

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 1531

20 juin 2008

### SOMMAIRE

<b>Aeriance Investments S.A.</b> .....	<b>73460</b>	<b>Imexlux S.A.</b> .....	<b>73483</b>
<b>Albatros Son Holding BV &amp; Cie.</b> .....	<b>73476</b>	<b>Immobilière Bei Sàrl</b> .....	<b>73482</b>
<b>Amadeus Yacht Holding S.A.</b> .....	<b>73485</b>	<b>Kapellen S.à r.l.</b> .....	<b>73486</b>
<b>Barlinek Luxembourg S.à r.l.</b> .....	<b>73476</b>	<b>Lady Mary II S.A.</b> .....	<b>73486</b>
<b>Bati C</b> .....	<b>73481</b>	<b>M-Express S. à r.l.</b> .....	<b>73480</b>
<b>Batichimie</b> .....	<b>73481</b>	<b>Modeba Sàrl</b> .....	<b>73487</b>
<b>Blade Lux Holding Two S.à.r.l.</b> .....	<b>73483</b>	<b>Multi Metal Investment S.à r.l.</b> .....	<b>73488</b>
<b>BRE/DB Holding S.à r.l.</b> .....	<b>73471</b>	<b>Nova Brands S.A.</b> .....	<b>73475</b>
<b>BRE/Sweden S.à r.l.</b> .....	<b>73470</b>	<b>Otto Bock Luxembourg S.A.</b> .....	<b>73476</b>
<b>Centerscape Europe S.à r.l.</b> .....	<b>73488</b>	<b>PPM First Investment Company S.A.</b> ....	<b>73473</b>
<b>Chronotron S.à r.l.</b> .....	<b>73488</b>	<b>Reichert Transporte S.à.r.l.</b> .....	<b>73487</b>
<b>Couvretoit s.à r.l.</b> .....	<b>73477</b>	<b>Silverfleet First Investment Company S.A.</b> .....	<b>73473</b>
<b>Dexia Banque Internationale à Luxem- bourg</b> .....	<b>73470</b>	<b>Smartfoot Players Agency s.à r.l.</b> .....	<b>73476</b>
<b>Dinai S.à r.l.</b> .....	<b>73487</b>	<b>Sprint Cars and More S.à r.l.</b> .....	<b>73479</b>
<b>Easy Solutions S.à r.l.</b> .....	<b>73482</b>	<b>St. Stephan S.à r.l.</b> .....	<b>73483</b>
<b>Elster Holdings S.A.</b> .....	<b>73480</b>	<b>Taino S.A.</b> .....	<b>73480</b>
<b>Garivet S.à r.l.</b> .....	<b>73487</b>	<b>The Genesis Emerging Markets Invest- ment Company</b> .....	<b>73473</b>
<b>Gelati SA</b> .....	<b>73480</b>	<b>Valartis Alternative Investment Manage- ment Company S.à r.l.</b> .....	<b>73442</b>
<b>Genesis Smaller Companies</b> .....	<b>73473</b>	<b>Venus Finance S.à r.l.</b> .....	<b>73471</b>
<b>Glenbrook S.à r.l.</b> .....	<b>73486</b>	<b>Vizalmopco Immo S.A.</b> .....	<b>73482</b>
<b>Grossglockner S.à r.l.</b> .....	<b>73485</b>	<b>Whitehall Bear Mezzanine S.à r.l.</b> .....	<b>73484</b>
<b>Haddington S.à r.l.</b> .....	<b>73485</b>	<b>Whitehall Parallel Ourse S.à r.l.</b> .....	<b>73484</b>
<b>Haydn S.à r.l.</b> .....	<b>73486</b>	<b>Wizard Sàrl</b> .....	<b>73475</b>
<b>Hofman International Inc. S.A.H.</b> .....	<b>73478</b>	<b>Zillertal S.à r.l.</b> .....	<b>73483</b>
<b>HSH Swift Capital Partners Institutional II</b> .....	<b>73451</b>		
<b>I.B.E. S.à.r.l.</b> .....	<b>73479</b>		

**Valartis Alternative Investment Management Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 138.739.

—  
STATUTES

In the year two thousand eight, on the fifteenth day of May.

Before Jean-Joseph WAGNER, public notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

"Valartis Group AG", a company limited by shares, incorporated and existing under the laws of Switzerland, with its registered office at Blegistrasse 11A Postfach, CH-6340 Baar, ZG Switzerland,

represented by Mr Mathieu VOLCKRICK, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Baar, Switzerland on 9 May 2008.

The proxy given, signed "ne varietur" by the appearing person and the undersigned notary shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, represented as here above stated, has requested the notary to state the following articles of incorporation of a société à responsabilité limitée governed by the relevant laws and the present articles of incorporation.

*Definitions*

The following terms shall have the meaning as set out hereafter whenever used herein with initial capital letters:

"2002 Law" means the Luxembourg law dated 20 December 2002, relating to undertakings for collective investment, as amended from time to time;

"2007 Law" means the Luxembourg law dated 13 February 2007, relating to specialised investment funds;

"Articles" means the present articles of incorporation;

"Business Day" means any day, other than a Saturday or Sunday, when banks in Luxembourg are open for the transaction of normal business;

"Euro" or "EUR" means the lawful currency of the European Union member States that have adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community as amended by the Treaty on European Union and as amended by the Treaty of Amsterdam;

"Fund" means Valartis Alternative Investment Fund, an umbrella "fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé" governed by the 2007 Law;

"Management Company Board" means in case of plurality of Managers the board of Managers of the Management Company;

"Management Regulations" means the management regulations of the Fund;

"Manager" means the manager or in case of plurality of managers, a manager appointed to the Management Company Board in accordance with these Articles or as the case may be a member of the Management Company Board;

"Share(s)" means the shares issued by the Management Company and any share issued in exchange for those shares or by way of conversion or reclassification, and any shares representing or deriving from those shares as a result of any increases in or reorganization or variation of the capital of the Management Company;

"Shareholder" means a holder of Shares; and

"USD" means United States Dollars.

**Title I. Name, Purpose, Duration, Registered Office**

**Art. 1.** There is hereby formed by the present and all persons and entities who may become Shareholders in the future a company in the form of a société à responsabilité limitée under the name of "Valartis Alternative Investment Management Company S.à r.l." (hereinafter referred to as the "Management Company").

**Art. 2.** The exclusive purpose of the Management Company is the creation, administration and management of the Fund.

The Management Company shall carry out any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund. It may, on behalf of the Fund, enter into any contract, purchase, sell, exchange and deliver any securities or other permitted assets, proceed to any registrations and transfers in its name on behalf of the Fund and holders of units of the Fund, exercise all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Management Company may carry out any activities deemed useful for the accomplishment of its object, in accordance with chapter 14 of the 2002 Law.

**Art. 3.** The Management Company is formed for an unlimited duration.

**Art. 4.** The registered office of the Management Company is established in the municipality of Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Manager or in case of plurality of Managers, by resolution of the Management Company Board, after having received Shareholders consent.

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

### **Title II. Capital, Shares**

**Art. 5.** The capital of the Management Company is fixed at one hundred twenty five thousand Euro (EUR 125,000.-) represented by one thousand (1,000) Shares of one hundred twenty five euro (EUR 125.-) each.

The thousand (1,000) Shares have all been fully paid in cash.

The capital may be increased or reduced by a resolution of the single Shareholder or by resolution of the Shareholders of the Management Company adopted in accordance with Article 20 hereof.

Shares will only be issued in registered form and will be inscribed in the register of Shares, which is held by the Management Company or by one or more persons on behalf of the Management Company. Such register of Shares shall set forth the name of each Shareholder, his residence or elected domicile, the number and class of Shares held by him.

In case of a single Shareholder, the Shares held by the single Shareholder are freely transferable.

In case of plurality of Shareholders, the Shares held by each Shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the law of 10 August 1915, as amended from time to time, on commercial companies.

### **Title III. Shareholders' meetings**

**Art. 6.** Any regularly constituted meeting of the Shareholders of the Management Company shall represent the entire body of Shareholders of the Management Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Management Company.

**Art. 7.** In case of a single Shareholder, the single Shareholder assumes all powers conferred to the Shareholders' meeting. Any resolutions to be taken by the single Shareholder may be taken in writing.

In case of plurality of Shareholders, the provisions of Article 8 will apply to any resolution to be taken by a meeting of Shareholders.

Each Share is entitled to one vote.

A Shareholder may be represented (at any meeting of Shareholders) by another person, which does not need to be a Shareholder and which might be a Manager. The proxy established to this effect may be in writing or by cable, telegram, facsimile or e-mail transmission.

**Art. 8.** If legally required or if not so required upon the decision of the Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, annual general meetings of Shareholders of the Management Company shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Management Company, or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting. Such annual general meetings may be held abroad if, in the judgement of the Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, exceptional circumstances so require.

The Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, may convene other meetings of Shareholders to be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meetings.

The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of Shareholders of the Management Company, unless otherwise provided herein.

Except as otherwise required by law or provided herein, resolutions at a meeting of Shareholders duly convened will be passed by simple majority of those present and voting.

The general meeting of Shareholders shall be called by the Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, by notices containing the agenda and which will be published as required by law.

The Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, will prepare the agenda, except if the meeting takes place due to the written request of Shareholders provided for by law; in such case the Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, may prepare an additional agenda.

If all of 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 or publication.

The matters dealt with by the meeting of Shareholders are limited to (i) the items contained in the agenda which must contain all issues prescribed by law as well as to (ii) issues related thereto, except if all the Shareholders agree to another agenda. In case the agenda should contain the nomination of Managers or of the auditor, the names of the eligible Managers or of the auditors will be inserted in the agenda.

#### **Title IV. Administration**

**Art. 9.** The Management Company shall be managed by one or more Manager(s). If several Managers have been appointed, they will constitute a Management Company Board.

The Manager(s) need not be Shareholders of the Management Company.

The Manager(s) shall be elected by the general meeting of Shareholders for a period as determined by such general meeting of Shareholders and until their successors are elected and take up their functions. Upon expiry of its mandate, a Manager may seek reappointment.

In case of plurality of managers and in the event of a vacancy in the office of a Manager because of death, retirement or otherwise, the remaining Managers may meet and may elect, by majority vote, a Manager to fill such vacancy until the next general meeting of Shareholders.

**Art. 10.** The Management Company Board shall choose from among its members a chairman.

The chairman shall preside at all meetings of the Management Company Board but in his absence or incapacity to act, the Managers present may appoint anyone of their number to act as chairman for the purposes of the meeting.

The Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board may also choose a secretary, who need not be a Manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Management Company Board and of the Shareholders.

The Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, may from time to time appoint officers of the Management Company, including a managing director, a general manager and any assistant managers or other officers considered necessary for the operation and management of the Management Company. Officers need not to be Managers or Shareholders of the Management Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated herein, shall have the powers and duties given to them by the manager or in case of plurality of managers, the Management Company Board.

The Management Company Board shall meet upon call by the chairman, or any two Managers, at the place indicated in the notice of meeting.

Written notice, containing an agenda which sets out any points of interest for the meeting, of any meeting of the Management Company Board shall be given to all Managers at least 2 Business Days prior to the beginning of such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by telegram, facsimile or e-mail transmission of each Manager. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Management Company Board.

Any Manager may act at any meeting of the Management Company Board by appointing, in writing or by telegram, facsimile or e-mail transmission, another Manager as his proxy.

Any Manager who is not physically present at the location of a meeting may participate in such a meeting of the Management Company Board by remote conference facility or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The Management Company Board can deliberate or act validly only if at least two Managers are present or represented at a meeting of the Management Company Board. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Managers present or represented.

Resolutions signed by all Managers will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, telegrams, facsimile or e-mail transmissions.

The minutes of any meeting of the Management Company Board shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting or by any two Managers.

Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman or by any two Managers or by a Manager together with the secretary or the alternate secretary.

**Art. 11.** The Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, shall have power to determine the course and conduct of the management and business affairs of the Management Company.

It is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the interests of the Management Company. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board.

**Art. 12.** The Management Company shall be bound by the sole signature of its single Manager, or in case of plurality of Managers, by the joint signature of any two Managers of the Management Company, or by the individual signature of the managing director or by the individual signature of an officer or any person(s) to whom such signatory authority has been delegated by the Manager or in case of plurality of Managers, by the Management Company Board.

**Art. 13.** The Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board, may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Management Company, including the right to sign on behalf of the

Company, and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Management Company or to other persons, which at their turn may delegate their powers if they are authorised to do so by the Manager or in case of plurality of Managers, the Management Company Board.

**Art. 14.** No contract or other transaction which the Management Company and any other company or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Managers or officers of the Management Company is interested in such other company or firm by a relation, or is a director, officer or employee of such other company or legal entity, provided that the Management Company obliges itself to never knowingly sell or lend assets of investment funds it manages to any of its directors or officers or any company or firm controlled by them.

In the event that any Manager or officer of the Management Company may have any personal interest in any contract or transaction of the Management Company other than that arising out of the fact that he is a Manager, officer or employee or holder of securities or other interests in the counterparty, such manager or officer shall, in case of plurality of managers, make known to the Management Company Board such personal interest and shall not consider or vote upon any such contract or transaction. Such contract or transaction, and such Manager's or officer's personal interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of Shareholders.

**Art. 15.** The Management Company may indemnify any Manager or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Manager or officer of the Management Company or, at its request, of any other company of which the Management Company is a unitholder or a creditor and which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Management Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

#### **Title V. Accounting, Distributions**

**Art. 16.** The operations of the Management Company and its financial situation as well as its books shall be supervised by one or more auditor(s) qualifying as reviseur d'entreprises agréé(s). The auditor(s) shall be elected by the Shareholders at the annual general meeting of Shareholders for a period which shall end on the day of the following annual general meeting of Shareholders which decides upon the appointment of its (their) successor(s).

**Art. 17.** The accounting year of the Management Company shall begin on 1st January and shall terminate on 31 December of each year.

**Art. 18.** From the annual net profit of the Management Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Management Company as stated in Article 5 hereof or as increased or reduced from time to time in accordance with Article 5 hereof.

The general meeting of Shareholders shall decide each year how the remainder of the annual net profit shall be allocated and may declare dividends from time to time or instruct the manager or in case of plurality of managers, the Management Company Board, to do so.

The manager or in case of plurality of managers, the Management Company Board, may within the conditions set out by law unanimously resolve to pay out interim dividends.

#### **Title VII. Winding up, Liquidation**

**Art. 19.** In the event of a winding-up of the Management Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators. Liquidators may be physical persons or legal entities and are named by the meeting of Shareholders deciding such winding-up and which shall determine their powers and their compensation.

#### **Title VIII. Amendments**

**Art. 20.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of Shareholders, subject to the respect of the quorum and majority requirements provided by Luxembourg law.

**Art. 21.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915, as amended from time to time, on commercial companies, and the 2002 Law.

#### *Transitory disposition*

The first accounting year shall commence on the date of incorporation of the Management Company and shall terminate on 31 December 2008.

The first audited annual accounts of the Management will be prepared in respect of such first financial year.

#### *Subscription and Payment*

The capital of the Management Company is subscribed as follows:

- Valartis Group AG, a company limited by shares, incorporated and existing under the laws of Switzerland, with its registered office at Blegistrasse 11A Postfach, CH-6340, Baar, ZG Switzerland, subscribes for one thousand (1,000) Shares resulting in a total payment of one hundred and twenty five thousand Euro (EUR 125,000.-).

Evidence of the above payments, resulting in a total payment of one hundred and twenty five thousand Euro (EUR 125,000.-) was given to the undersigned notary.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Management Company as a result of its incorporation are estimated at approximately three thousand five hundred euro.

#### *General Meeting of Shareholders*

The above named persons representing the entire subscribed capital and exercising the powers devolved to the meeting, passed the following resolutions:

(i) The following are elected as Managers for a term to expire at the close of the annual general meeting of Shareholders which shall deliberate on the annual accounts as at 31 December 2008:

- Mr Thomas John GALLAGHER, Zinnengasse 2, CH-8001 Zürich, Switzerland;
- Mr Philipp Alexander Johannes PRÖMM, Adlerweg 19, D- 61231 Bad Nauheim, Germany,
- Mr David F. PHILIPP, 304 Molino Avenue, Mill Valley, CA 94941, United States of America,
- Mr Alexander HOFFMANN, 174 Einsiedlerstrasse, CH- 8810 Horgen, Switzerland.
- Mr Georg Michael ARNI, 27, chemin de l'Ecorcherie, CH-1253 Vandoeuvres, Switzerland.

- The following is elected as independent auditor for a term to expire at the close of the annual general meeting of Shareholders which shall deliberate on the annual accounts as at 31 December 2008: "PricewaterhouseCoopers S.à r.l.", 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, B.P. 1443L-1014 Luxembourg.

(ii) The registered office of the Management Company is set at Aérogolf Centre 1A, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

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

The document having been read to the person appearing, known to the notary by names, surnames, status and residence, the person appearing signed together with the notary the present original deed.

#### **Follows a German translation:**

Im Jahre zweitausendacht, den fünfzehnten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph WAGNER, mit dem Amtssitz in Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg)

erschieden die folgende Person:

"Valartis Group AG", eine Aktiengesellschaft Schweizer Rechts mit Sitz in Blegistrasse 11 A, Postfach CH-6340, Baar, ZG Schweiz,

vertreten durch Herrn Mathieu VOLCKRICK, Rechtsanwalt, geschäftsansässig in Luxemburg, aufgrund einer am 9. Mai 2008 in Baar, Schweiz erteilten Vollmacht.

Die von der Erschienenen und dem unterzeichnenden Notar "ne varietur" gezeichnete Vollmacht bleibt dieser Urkunde beigelegt und ist zusammen mit dieser bei den zuständigen Registerstellen einzureichen.

Die wie vorstehend beschrieben vertretene Erschienenene hat den Notar gebeten, die nachstehende Satzung (articles of incorporation) einer den einschlägigen Gesetzen sowie den Bestimmungen dieser Satzung unterliegenden Gesellschaft mit beschränkter Haftung zu Protokoll zu nehmen.

#### **1. Definitionen**

Die folgenden Begriffe haben, wenn sie mit großen Anfangsbuchstaben geschrieben sind, die ihnen jeweils zugeordnete Bedeutung:

"Gesetz von 2002" ist das luxemburgische Gesetz vom 20. Dezember 2002 bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung;

"Gesetz von 2007" ist das luxemburgische Gesetz vom 13. Februar 2007 bezüglich spezialisierte Investmentfonds;

"Satzung" ist die vorliegende Satzung;

"Geschäftstag" ist jeder Tag, außer Samstag und Sonntag, an dem die Banken in Luxemburg für die üblichen Geschäfte geöffnet sind;

"Euro" oder "EUR" ist die gesetzliche Währung derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union und den Vertrag von Amsterdam, die gemeinsame Währung eingeführt haben;



"Fonds" ist der Valartis Alternative Investment Fund, ein umbrella "fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé" gemäß dem Gesetz von 2007;

"Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft" ist, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft;

"Verwaltungsreglement" ist das Verwaltungsreglement des Fonds;

"Geschäftsführer" ist der Geschäftsführer, oder sofern mehrere bestellt sind, einen der gemäß dieser Satzung zum Mitglied des Rates der Geschäftsführung bestellten Geschäftsführer bzw. ein Mitglied des Rates der Geschäftsführung;

"Gesellschaftsanteil(e)" sind die von der Verwaltungsgesellschaft ausgegebenen Anteile sowie im Tausch gegen solche Anteile oder aufgrund einer Umwandlung oder Reklassifizierung ausgegebene Anteile sowie Anteile, die aufgrund von Kapitalerhöhungen, Umstrukturierungen oder Veränderung des Kapitals der Verwaltungsgesellschaft für diese Anteile stehen oder aus ihnen hervorgehen;

"Gesellschafter" ist ein Inhaber von Anteilen; und

"USD" ist der United States Dollar.

### **Abschnitt I. Name, Zweck, Dauer, Sitz**

**Art. 1.** Hiermit wird durch die gegenwärtigen und künftigen Gesellschafter eine Gesellschaft in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) mit Namen "Valartis Alternative Investment Management Company S.à r.l." (nachstehend "Verwaltungsgesellschaft" genannt) gegründet.

**Art. 2.** Der ausschließliche Zweck der Verwaltungsgesellschaft ist die Gründung, Verwaltung und die Führung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft wird sämtliche mit der Geschäftsführung, Verwaltung und Promotion des Fonds verbundenen Tätigkeiten durchführen. Sie kann im Namen des Fonds Verträge schließen, Wertpapiere oder andere zulässige Vermögenswerte erwerben, veräußern, tauschen und übergeben, kann im Namen des Fonds und der Anteilinhaber des Fonds Eintragungen und Übertragungen vornehmen lassen und deren Rechte und Vorrechte ausüben, wie insbesondere die Ausübung von mit den Wertpapieren, die die Vermögenswerte des Fonds bilden, verbundenen Stimmrechten. Die vorstehende Aufzählung ist nicht als abschließend, sondern als beispielhaft anzusehen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann sämtliche Tätigkeiten ausüben, die sie für die Erfüllung ihres Zwecks als nützlich erachtet und die im Einklang mit Kapitel 14 des Gesetzes von 2002 stehen.

**Art. 3.** Die Verwaltungsgesellschaft wird für unbestimmte Zeit gegründet.

**Art. 4.** Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft ist in Niederanven, Großherzogtum Luxemburg. Niederlassungen oder Büros können aufgrund eines Beschlusses des Geschäftsführers oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, aufgrund eines Beschlusses des Rates der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft gegründet werden, wobei solche Beschlussfassungen unter dem Vorbehalt der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Gesellschafter stehen.

Für den Fall, dass ein Geschäftsführer, oder sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft befindet, dass außergewöhnliche politische oder militärische Umstände eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die üblichen Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft an ihrem Sitz stören oder die Kommunikation zwischen dem Sitz und im Ausland ansässigen Personen erschweren könnten, kann der Sitz vorübergehend solange ins Ausland verlagert werden, bis die außergewöhnlichen Umstände nicht mehr vorherrschen. Solche vorübergehenden Maßnahmen haben keinen Einfluss auf die Nationalität der Verwaltungsgesellschaft, die ungeachtet einer vorübergehenden Verlagerung ihres Sitzes ins Ausland, eine Gesellschaft nach luxemburgischem Recht bleibt.

### **Abschnitt II. Kapital, Gesellschaftsanteile**

**Art. 5.** Das Kapital der Verwaltungsgesellschaft ist auf einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) festgelegt und in eintausend (1.000) Gesellschaftsanteile mit einem Wert von einhundertfünfundzwanzig Euro (EUR 125,-) je Anteil aufgeteilt.

Die tausend (1.000) Gesellschaftsanteile sind vollständig eingezahlt.

Das Kapital kann aufgrund eines gemäß Artikel 20 dieser Satzung getroffenen Beschlusses des Alleingeschafters oder der Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft erhöht oder herabgesetzt werden.

Gesellschaftsanteile werden nur als Namensanteile ausgegeben und sind ins Anteilsregister einzutragen, das von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer oder mehreren Personen im Namen der Verwaltungsgesellschaft geführt wird. In diesem Anteilsregister wird der Name des Geschafters, sein Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthaltsort, die Anzahl und die Klasse der von ihm gehaltenen Gesellschaftsanteile vermerkt.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft einen Alleingeschafter hat, sind die von dem Alleingeschafter gehaltenen Gesellschaftsanteile frei übertragbar.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft mehrere Geschafter hat, können die von jedem Geschafter gehaltenen Gesellschaftsanteile gemäß den Bestimmungen von Artikel 189 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils geltenden Fassung übertragen werden.

### **Abschnitt III. Gesellschafterversammlungen**

**Art. 6.** Jede ordnungsgemäß einberufene Versammlung der Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft gilt als Vertretung sämtlicher Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft. Sie verfügt über größtmögliche Befugnisse, mit der Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Handlungen anzuordnen, durchzuführen oder zu bewilligen.

**Art. 7.** Sofern die Verwaltungsgesellschaft einen Alleingesellschafter hat, stehen diesem sämtliche der Gesellschafterversammlung übertragenen Befugnisse zu. Von dem Alleingesellschafter zu fassende Beschlüsse können schriftlich gefasst werden.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft mehrere Gesellschafter hat, gelten die Bestimmungen von Artikel 8 für sämtliche, von einer Gesellschafterversammlung zu fassenden Beschlüsse.

Jeder Geschäftsanteil gewährt eine Stimme.

Ein Gesellschafter kann sich (auf Gesellschafterversammlungen) von einer anderen Person vertreten lassen, die kein Gesellschafter sein muss und ein Geschäftsführer sein kann. Eine zu diesem Zweck gewährte Vollmacht kann schriftlich, per Telegramm, per Fernschreiben, per Fax oder E-Mail erteilt werden.

**Art. 8.** Sofern kraft Gesetz erforderlich oder, andernfalls, aufgrund einer Entscheidung des Geschäftsführers oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, des Rates der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft, werden die jährlichen Gesellschafterversammlungen der Verwaltungsgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg oder einem anderen, in der Einladung zur Versammlung genannten Ort abgehalten. Solche jährlichen Gesellschafterversammlungen können im Ausland abgehalten werden, wenn der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft dies aufgrund des Vorliegens außergewöhnlicher Umstände für erforderlich hält.

Der Geschäftsführer, oder sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft, können weitere Gesellschafterversammlungen einberufen, die an den in den jeweiligen Einladungen genannten Orten und zu den darin ebenfalls genannten Zeiten abgehalten werden.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in dieser Satzung gelten im Hinblick auf die Fristen für Einladungen zu Gesellschafterversammlungen und deren Beschlussfähigkeit die einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen.

Vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher Bestimmungen oder Bestimmungen dieser Satzung sind auf einer ordnungsgemäß einberufenen Gesellschafterversammlung zu fassende Beschlüsse mit der einfachen Mehrheit der anwesenden und sich an der jeweiligen Abstimmung beteiligenden Gesellschafter zu fassen.

Die jährlichen Gesellschafterversammlungen sind von dem Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, vom Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft durch Versendung von Einladungen einzuberufen, die Tagesordnung enthalten und die gemäß den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen zu veröffentlichen sind.

Der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft wird die Tagesordnung erstellen, es sei denn, eine Versammlung findet auf schriftliches Verlangen der Gesellschafter gemäß den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen statt; in einem solchen Fall kann der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Gesellschafter bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft eine weitere Tagesordnung erstellen.

Sofern bei einer Gesellschafterversammlung alle Gesellschafter anwesend oder vertreten sind und erklären, dass sie über die Tagesordnung der Versammlung informiert worden sind, kann eine Versammlung ohne vorherige Einladung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

Die Angelegenheiten, die von einer Gesellschafterversammlung behandelt werden, sind beschränkt auf (i) die in der Tagesordnung genannten Punkte, wobei alle gesetzlich vorgeschriebenen Punkte enthalten sein müssen, sowie (ii) alle damit zusammenhängenden Angelegenheiten, es sei denn, alle Gesellschafter einigen sich auf eine andere Tagesordnung. Sofern die Bestellung von Geschäftsführern oder eines Wirtschaftsprüfers auf der Tagesordnung steht, sind die Namen der zur Wahl stehenden Geschäftsführer oder Wirtschaftsprüfer in die Tagesordnung aufzunehmen.

### **Abschnitt IV. Verwaltung**

**Art. 9.** Die Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft werden von einem oder mehreren Geschäftsführern geführt. Sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, bilden sie einen Rat der Geschäftsführung.

Der bzw. die Geschäftsführer müssen keine Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft sein.

Der bzw. die Geschäftsführer werden von der jährlichen Gesellschafterversammlung für einen von dieser bestimmten Zeitraum gewählt, bis ihre Nachfolger gewählt sind und ihr Amt übernehmen. Nach Ablauf seiner Amtszeit kann sich ein Geschäftsführer wieder zur Wahl stellen.

Sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, sowie für den Fall, dass der Posten eines Geschäftsführers aufgrund des Todes, der Eintritts in den Ruhestand eines Geschäftsführers oder aus anderen Gründen vakant wird, können sich die verbleibenden Geschäftsführer versammeln und mit einfacher Mehrheit einen Geschäftsführer wählen, der eine solche Vakanz bis zur nächsten jährlichen Gesellschafterversammlung ausfüllt.

**Art. 10.** Der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ernennt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden.



Der Vorsitzende führt den Vorsitz sämtlicher Gesellschafterversammlungen der Verwaltungsgesellschaft. Sofern der Vorsitzende bei einer Versammlung abwesend oder nicht handlungsfähig ist, können die Geschäftsführer aus ihrer Mitte einen Vorsitzenden für die Zwecke der jeweiligen Versammlung ernennen.

Der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft kann einen Sekretär ernennen, der kein Geschäftsführer sein muss und für die Führung des Protokolls von Versammlungen des Rates der Geschäftsführung und von Gesellschafterversammlungen verantwortlich ist.

Der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft kann jeweils Bevollmächtigte ("Officers") der Gesellschaft ernennen, einschließlich eines Managing Directors, eines General Managers, eines Assistant Managers oder sonstiger Bevollmächtigte, die im Hinblick auf den Betrieb und die Verwaltung der Verwaltungsgesellschaft für erforderlich gehalten werden. Bevollmächtigte müssen keine Geschäftsführer oder Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft sein. Soweit in dieser Satzung nichts anderes geregelt ist, haben die ernannten Bevollmächtigten die ihnen von dem Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, vom Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft zugewiesenen Befugnisse und Pflichten.

Der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft versammelt sich auf Einladung des Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern an dem in der jeweiligen Einladung genannten Ort.

Sämtlichen Geschäftsführern ist mindestens zwei Tage vor Beginn einer solchen Versammlung eine schriftliche Einladung zusammen mit einer Tagesordnung zu übermitteln, in der sämtliche Geschäftsordnungspunkte aufgeführt sind. Von dieser Frist kann in dringenden Ausnahmefällen abgewichen werden, in denen die näheren Umstände in der Einladung auszuführen sind. Auf eine Einladung kann verzichtet werden, sofern sämtliche Geschäftsführer einer solchen Verfahrensweise schriftlich, per Telegramm, Fax oder E-Mail zustimmen. Für einzelne Versammlungen, deren Zeit und Ort vorab durch Gesellschafterbeschluss festgelegt worden sind, ist keine weitere Einladung erforderlich.

Geschäftsführer können sich bei Versammlungen des Rates der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft vertreten lassen, indem sie einen anderen Geschäftsführer schriftlich, per Telegramm, Fax oder E-Mail zu ihrem Vertreter ernennen.

Geschäftsführer, die an einem Versammlungsort nicht physisch anwesend sind, können an einer Versammlung des Rates der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft per Konferenzschaltung oder auf einem ähnlichen Kommunikationsweg teilnehmen, wobei sich alle Teilnehmer einer solchen Versammlung gegenseitig hören können müssen. Eine Teilnahme an einer solchen Versammlung kommt einer persönlichen Teilnahme gleich.

Eine Versammlung der Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft kann nur wirksam beraten und handeln, wenn mindestens zwei Geschäftsführer bei einer Versammlung des Rates der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft anwesend oder vertreten sind. Beschlüsse sind mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Geschäftsführer zu fassen.

Von sämtlichen Geschäftsführern unterzeichnete Beschlüsse sind genauso gültig und wirksam wie bei einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Versammlung gefasste Beschlüsse. Solche Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Ausfertigungen eines Beschlusses gezeichnet sein und können per Brief, Telegramm, Fax oder E-Mail erfolgen.

Das Protokoll von Versammlungen der Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft ist von dem Vorsitzenden oder, sofern dieser abwesend ist, von dem Vorsitzenden auf Zeit, nur für die jeweilige Versammlung ernannten Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern zu unterzeichnen.

Kopien von oder Auszüge aus solchen Protokollen, die gegebenenfalls in Gerichtsverfahren oder bei anderen Gelegenheiten vorgelegt werden, sind von dem Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern oder von einem Geschäftsführer gemeinsam mit dem Sekretär oder dem stellvertretenden Sekretär zu unterzeichnen.

**Art. 11.** Der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist befugt, die Richtung und Art der Geschäftsführung und der Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft festzulegen.

Der Geschäftsführer bzw. der Rat der Geschäftsführung ist mit den größtmöglichen Befugnissen ausgestattet, um sämtliche im Interesse der Verwaltungsgesellschaft stehenden Verwaltungshandlungen und -verfügungen vorzunehmen. Sämtliche Befugnisse, die nicht kraft Gesetzes oder gemäß dieser Satzung ausdrücklich der jährlichen Gesellschafterversammlung zugewiesen sind, werden vom Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, vom Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt.

**Art. 12.** Die Verwaltungsgesellschaft wird durch die alleinige Unterschrift eines einzelnen Geschäftsführers verpflichtet oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Geschäftsführern der Verwaltungsgesellschaft, oder durch die alleinige Unterschrift des Managing Directors oder eines Bevollmächtigten oder einer Person oder mehrerer Personen, auf die ein solches Zeichnungsrecht durch den Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, durch den Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft übertragen worden ist.

**Art. 13.** Der Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft, kann seine Befugnisse zur Führung der täglichen Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft, ein-

schließlich des Rechts für die Gesellschaft zu zeichnen, sowie seine Befugnisse, Handlungen zur Förderung der Unternehmenspolitik und des Gesellschaftszwecks vorzunehmen, an Bevollmächtigte der Verwaltungsgesellschaft oder andere Personen übertragen, die wiederum berechtigt sind, Untervollmachten zu erteilen, sofern sie von dem Geschäftsführer, oder, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, vom Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft hierzu ermächtigt worden sind.

**Art. 14.** Verträge oder andere Transaktionen der Verwaltungsgesellschaft mit einer anderen Gesellschaft oder einem anderen Unternehmen bleiben unberührt und werden nicht unwirksam, wenn einer oder mehrere der Geschäftsführer oder Bevollmächtigten der Verwaltungsgesellschaft aufgrund persönlicher Beziehungen ein Interesse an dieser anderen Gesellschaft oder diesem anderen Unternehmen hat oder haben oder dort Geschäftsführer oder Bevollmächtigter oder Mitarbeiter ist oder sind, sofern sich die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, nicht wissentlich Vermögenswerte des Investmentfonds, den sie verwaltet, an ihre Geschäftsführer oder Bevollmächtigte oder von diesen kontrollierte Gesellschaften oder Unternehmen zu verkaufen oder zu verleihen.

Falls ein Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Verwaltungsgesellschaft möglicherweise aus anderen Gründen als aufgrund des Umstands, dass er Geschäftsführer, Bevollmächtigter, Mitarbeiter oder Inhaber von Wertpapieren oder sonstigen Beteiligungen des anderen Unternehmens ist, ein persönliches Interesse an einem Vertrag oder einer Transaktion der Verwaltungsgesellschaft hat, wird der Geschäftsführer oder Bevollmächtigte, sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind, den Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft von diesem persönlichen Interesse in Kenntnis setzen und von einer Beteiligung an Beschlussfassungen hinsichtlich eines solchen Vertrags oder einer solchen Transaktion absehen. Die jeweils nächste Gesellschafterversammlung ist von einem solchen Vertrag oder einer solchen Transaktion und dem persönlichen Interesse des betreffenden Geschäftsführers oder Bevollmächtigten zu unterrichten.

**Art. 15.** Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Geschäftsführer oder seine Erben, Testamentsvollstrecker oder Nachlassverwalter für angemessene Kosten schadlos halten, die diesem oder diesen in Zusammenhang mit einem Anspruch, einer Klage oder einem Verfahren entstanden sind, die möglicherweise auf der jetzigen oder früheren Tätigkeit des Betroffenen als Geschäftsführer oder Bevollmächtigte für die Verwaltungsgesellschaft oder für eine andere Gesellschaft beruhen, sofern dies verlangt wird, deren Anteilinhaber oder Gläubiger die Verwaltungsgesellschaft ist, wenn der Betroffene insoweit keinen anderen Schadloshaltungsanspruch hat; dies gilt nicht, wenn der Geschäftsführer oder Bevollmächtigte wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz rechtskräftig verurteilt wird; wird ein Vergleich geschlossen, erfolgt die Schadloshaltung nur bezüglich solcher vom Vergleich erfassten Punkte, bezüglich derer - laut Auskunft des Rechtsberaters gegenüber der Verwaltungsgesellschaft - keine Pflichtverletzung der schadlos zu haltenden Person vorliegt. Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere dem Geschäftsführer oder Bevollmächtigte möglicherweise zustehende Rechte nicht aus.

#### **Abschnitt V. Buchhaltung, Ausschüttung von Dividenden**

**Art. 16.** Die Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft, ihre finanzielle Situation sowie ihre Bücher werden von einem (oder mehreren) Wirtschaftsprüfer(n) überwacht, bei denen es sich um reviseur d'entreprises agréé(s) handelt. Der Wirtschaftsprüfer (oder die Wirtschaftsprüfer) wird von den Gesellschaftern bei der jährlichen Gesellschafterversammlung für einen Zeitraum bestimmt, der am Tage der nächsten jährlichen Gesellschafterversammlung endet, an dem über die Bestellung des Nachfolgers oder der Nachfolger entschieden wird.

**Art. 17.** Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

**Art. 18.** Von dem Jahresüberschuss der Verwaltungsgesellschaft werden fünf Prozent (5 %) in die gesetzlich vorgeschriebenen Reserven eingestellt. Diese Zuführung von Geldern endet, sobald und solange die Reserven bei zehn Prozent (10 %) des Kapitals der Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 5 dieser Satzung oder dem gegebenenfalls gemäß Artikel 5 dieser Satzung herauf- oder herabgesetzten Betrag liegen.

Die Gesellschafterversammlung beschließt jährlich über die Verwendung des Jahresüberschusses; sie kann ggf. Dividenden festsetzen oder den Geschäftsführer, oder sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind den Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft, anweisen dies zu tun.

Der Geschäftsführer, oder sofern mehrere Geschäftsführer bestellt sind der Rat der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft, kann im gesetzlich vorgesehenen Rahmen einstimmig die Ausschüttung von Interimdividenden beschließen.

#### **Abschnitt VII. Auflösung, Liquidation**

**Art. 19.** Im Falle einer Auflösung der Verwaltungsgesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren. Bei den Liquidatoren kann es sich um natürliche oder juristische Personen handeln, die von der Gesellschafterversammlung bestellt werden, die über die Auflösung entscheidet und die Befugnisse und die Vergütung der Liquidatoren bestimmt.

#### **Abschnitt VIII. Änderungen**

**Art. 20.** Diese Satzung kann im Rahmen einer Gesellschafterversammlung geändert werden, wenn diese beschlussfähig ist und die nach luxemburgischem Recht erforderlichen Mehrheiten erreicht werden.

**Art. 21.** Alle Fragen, die nicht in dieser Satzung geregelt sind, sind gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in der jeweils geltenden Fassung und dem Gesetz von 2002 zu behandeln.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung der Verwaltungsgesellschaft und endet am 31. Dezember 2008. Der erste geprüfte Jahresbericht der Geschäftsführung wird im Hinblick auf dieses erste Geschäftsjahr erstellt.

#### *Zeichnung und Zahlung*

Das Kapital der Verwaltungsgesellschaft wird folgendermaßen gezeichnet:

Valartis Group AG, eine Aktiengesellschaft Schweizer Rechts mit Sitz in Blegistraße 11 A, Postfach CH-6340, Baar, ZG Schweiz, zeichnet eintausend (1.000) Geschäftsanteile woraus sich eine Zahlung von insgesamt einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) ergibt.

Der Nachweis über die Zahlungen, die in ihrer Summe einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) ergeben, wurde gegenüber dem unterzeichnenden Notar erbracht.

#### *Kosten*

Die von der Verwaltungsgesellschaft infolge der Gründung der Gesellschaft zu tragenden Kosten belaufen sich auf schätzungsweise zweitausendfünfhundert Euro.

#### *Gesellschafterversammlung*

Als Inhaber des gesamten gezeichneten Kapitals der Gesellschaft fasst die oben genannte Person in Ausübung der der Gesellschafterversammlung übertragenen Befugnisse die folgenden Beschlüsse:

(i) Die folgenden Personen werden für die Dauer eines Zeitraums bis zum Ende der jährlichen Gesellschafterversammlung, die über den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008 berät, als Geschäftsführer bestellt:

- Herr Thomas John Gallagher, Zinnengasse 2, CH-8001 Zürich, Schweiz,
- Herr Philipp Alexander Johannes PRÖMM, Adlerweg 19, D- 61231 Bad Nauheim, Germany,
- Herr David F. PHILIPP, 304 Molino Avenue, Mill Valley, CA 94941, United States of America,
- Herr Alexander HOFFMANN, 174 Einsiedlerstrasse, CH- 8810 Horgen, Schweiz,
- Herr Georg Michael ARNI, 27, chemin de l'Ecorcherie, CH-1253 Vandoeuvres, Schweiz.

(ii) Als unabhängiger Wirtschaftsprüfer wird für die Dauer eines Zeitraums bis zum Ende der jährlichen Gesellschafterversammlung, die über den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008 berät, "PricewaterhouseCoopers S.à r.l.", 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, bestellt;

(iii) Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft befindet sich in Aérogolf Centre 1A, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg.

Der unterzeichnende Notar, der der englischen Sprache kundig ist, stellt hiermit fest, dass auf Verlangen der vorstehend genannten Person die vorliegende Urkunde in englischer Sprache abgefasst wurde, gefolgt von einer deutschen Fassung; auf Wunsch der vorstehend genannten Person ist bei Widersprüchen zwischen der englischen und der deutschen Fassung die englische Fassung maßgebend.

Daraufhin wurde der vorstehende Akt in Luxemburg zu dem oben genannten Datum notariell beurkundet.

Nachdem der Text der Erschienenen vorgelesen wurde, deren Name, Status und Sitz dem Notar bekannt sind, wurde die vorliegende Urkunde im Original von der Erschienenen gemeinsam mit dem Notar unterzeichnet

Gezeichnet: M. VOLCKRICK, J.J. WAGNER.

Einregistriert zu Esch/Alzette A.C., am 23. Mai 2008. Relation: EAC/2008/6909. - Erhalten sechshundertfünfundzwanzig Euro (125.000,- zu 0,5 % = 625,- EUR).

*Der Einnehmer (gezeichnet): SANTIONI.*

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Sondersammlung für Gesellschaften und Vereinigungen.

Beles, den 27 MAI 2008.

Jean-Joseph WAGNER.

Référence de publication: 2008066586/239/549.

(080077001) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 mai 2008.

### **HSH Swift Capital Partners Institutional II, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 138.845.

#### STATUTEN

Im Jahre zweitausendundacht, am neunzehnten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Ist erschienen:

HSH Asset Management S.A., Aktiengesellschaft, mit Sitz in 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, hier vertreten durch Herrn Peter Sasse, Rechtsanwalt, wohnhaft in Mettlach, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 27. März 2008 und Untervollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 16. Mai 2008.

Die erteilte Vollmacht, ordnungsgemäß durch den Erschienenen und den Notar unterzeichnet, sowie die erteilte Untervollmacht, bleiben diesem Dokument beigelegt, um mit demselben bei den für Registrierungen zuständigen Behörden eingereicht zu werden.

Der Erschienene hat in Ausführung seiner Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung einer Gesellschaft wie folgt zu beurkunden:

**Art. 1. Name.** Zwischen den Unterzeichneten und allen, welche Inhaber von nachfolgend ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) nach Luxemburger Recht in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die sich als spezialisierter Investmentfonds qualifiziert (Société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV-FIS) unter dem Namen "HSH Swift Capital Partners Institutional II" (die "Gesellschaft").

**Art. 2. Gesellschaftssitz.** Der Gesellschaftssitz befindet sich in Munsbach, Großherzogtum Luxemburg. Zweigstellen, Tochtergesellschaften oder andere Büros können durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft ("Verwaltungsrat") innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg errichtet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage in das Ausland verlagert werden. Solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben; die Gesellschaft wird eine Luxemburger Gesellschaft bleiben.

**Art. 3. Dauer.** Die Gesellschaft ist befristet bis zum 31. Dezember 2020. Durch Beschluss der Generalversammlung der Gesellschaft kann die Laufzeit maximal drei Mal um jeweils ein Jahr verlängert werden. Der Beschluss der Generalversammlung muss dabei mit dem Anwesenheitsquorum und der Mehrheit, die gemäß Artikel 29 "Änderungen der Satzung" für Satzungsänderungen vorgesehen sind, ergehen.

**Art. 4. Gesellschaftszweck.** Der Zweck der Gesellschaft ist, die ihr zur Verfügung stehenden Gelder nach den Grundsätzen der Risikostreuung für gemeinsame Rechnung anzulegen und den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann die ihr zur Verfügung stehenden Gelder in alle gesetzlich zulässigen und im Einklang mit der Satzung stehenden Vermögenswerte anlegen.

Überdies kann die Gesellschaft solche Maßnahmen ergreifen und solche Geschäfte durchführen, die sie für die Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks für angebracht erachtet und die im Sinne des Gesetzes über spezialisierte Investmentfonds vom 13. Februar 2007 (das "Gesetz von 2007") in seiner weitesten Auslegungsmöglichkeit zulässig sind.

**Art. 5. Gesellschaftsvermögen.** Das Gesellschaftsvermögen wird durch volleinbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert. Sein Wert entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert aller Aktien der Gesellschaft gemäß Artikel 11 dieser Satzung.

Das Mindestgesellschaftsvermögen beläuft sich, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen, auf eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000). Das Mindestgesellschaftsvermögen muss innerhalb von zwölf Monaten nach dem Zeitpunkt, zu dem die Gesellschaft als spezialisierter Investmentfonds nach Luxemburger Recht zugelassen wurde, erreicht werden.

Das Gründungskapital beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000). Dieses teilt sich auf in dreihundertzehn (310) Aktien der Aktienklasse A.

Aktien der Aktienklasse A sind institutionellen Investoren im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 vorbehalten. Aktien der Aktienklasse B sind der PE Carry Treuhand GmbH vorbehalten. Die weiteren Merkmale, Modalitäten und Bedingungen der jeweiligen Aktienklassen werden durch einstimmigen Beschluss sämtlicher Mitglieder des Verwaltungsrats bestimmt und in dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt der Gesellschaft ("Verkaufsprospekt") mit aufgenommen.

Das Entgelt für die Ausgabe von Aktien wird im Einklang mit der Anlagepolitik angelegt, wie diese vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat aufgestellten und im Verkaufsprospekt ausführlich beschriebenen Anlagebeschränkungen bestimmt wird.

#### **Art. 6. Aktien.**

(1) Die Aktien der Aktienklasse A sind ausschließlich institutionellen Investoren im Sinne des Artikels 2 des Gesetzes von 2007 vorbehalten.

Das Gesellschaftsvermögen wird ausschließlich durch Namensaktien repräsentiert.

Alle ausgegebenen Namensaktien der Gesellschaft werden in das Aktionärsregister eingetragen, welches bei der Gesellschaft oder bei einer oder mehreren hierfür von der Gesellschaft bezeichneten Personen geführt wird, und dieses

Register wird die Namen jedes Inhabers von Namensaktien, seinen ständigen oder gewählten Wohnsitz, entsprechend den Angaben gegenüber der Gesellschaft, und die Zahl der von ihm gehaltenen Namensaktien enthalten.

Der Eintrag des Namens des Aktionärs in das Aktionärsregister dient als Nachweis der Berechtigung des Aktionärs an solchen Namensaktien. Die Gesellschaft wird darüber beschließen, ob ein Zertifikat über einen solchen Eintrag an den Aktionär ausgestellt werden soll oder ob der Aktionär eine schriftliche Bestätigung über seinen Aktienbesitz erhält. Im Falle der Ausgabe von Zertifikaten werden die Aktien in einem Globalzertifikat verbrieft, das bei der Depotbank hinterlegt wird. Die Ausgabe von einzelnen Zertifikaten ist grundsätzlich nicht vorgesehen. Werden im Ausnahmefall auf gesonderten Wunsch eines Aktionärs einzelne Zertifikate ausgegeben, trägt der betroffene Aktionär die entsprechenden Kosten.

Aktien der Aktienklasse A der Gesellschaft dürfen nur an institutionelle Investoren im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 übertragen werden, das heißt, dass insbesondere natürliche Personen als Aktionäre ausgeschlossen sind. Um dies sicherzustellen sowie um zu gewährleisten, dass die Aktien der Gesellschaft von nicht mehr als 100 Investoren gehalten werden, benötigen Übertragungen von Aktien der Aktienklasse A die vorherige Zustimmung des Verwaltungsrates. Ausgenommen von der Zustimmung des Verwaltungsrates sind Übertragungen von Aktien, die im gebundenen Vermögen eines Versicherungsunternehmens oder von Kapitalanlagegesellschaften auf Rechnung von Sondervermögen gehalten werden, sofern die Übertragung dieser Aktien an institutionelle Investoren im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 erfolgt und die Zahl der Aktionäre insgesamt 100 nicht übersteigt.

Im Falle der Übertragung von Aktien hat der neue Aktionär sämtliche Verpflichtungen in Zusammenhang mit den übertragenen Aktien zu übernehmen. Dazu gehören insbesondere die Verpflichtungen zur Übernahme und Einzahlung von weiteren Aktien gemäß der Zeichnungsverpflichtung des übertragenden Aktionärs, soweit diese Verpflichtungen ebenfalls übertragen werden.

Der Verwaltungsrat kann die Beschränkung der Zahl der Aktionäre nach seinem Ermessen aufheben, wenn die Gründe für die Beschränkung entfallen.

Werden Namensaktien als Teil des Sicherungsvermögens eines Versicherungsunternehmens gehalten, darf über diese Aktien nur bei vorheriger schriftlicher Zustimmung des Treuhänders für das Sicherungsvermögen oder seines Stellvertreters verfügt werden, soweit das Versicherungsunternehmen einen Treuhänder im Sinne des § 70 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes bestellt hat.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt durch eine schriftliche Erklärung der Übertragung, welche in das Aktionärsregister einzutragen ist und von dem Übertragenden und dem Empfänger oder von entsprechend vertretungsberechtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Die gegebenenfalls anfallenden Kosten für eine solche Übertragung trägt der Aktionär.

Falls ein Aktionär Aktien der Aktienklasse A der Gesellschaft nicht für eigene Rechnung zeichnet, sondern für Rechnung eines Dritten, so muss dieser Dritte ebenfalls ein institutioneller Investor im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 sein.

(2) Aktionäre müssen der Gesellschaft eine Adresse mitteilen, an welche sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen gerichtet werden können. Diese Adresse wird ebenfalls in das Aktionärsregister eingetragen.

Sofern ein Aktionär keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Aktionärsregister eingetragen wird. Die Adresse des Aktionärs wird in diesem Falle solange am Sitz der Gesellschaft oder unter einer anderen, von der Gesellschaft zu gegebener Zeit einzutragenden Adresse geführt, bis der Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse mitteilt. Ein Aktionär kann zu jeder Zeit die im Aktionärsregister eingetragene Adresse durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere Adresse, welche von der Gesellschaft zu gegebener Zeit festgelegt wird, ändern.

(3) Aktien können sich im gemeinsamen Eigentum befinden; die Gesellschaft wird jedoch nur eine einzige Person als die Person anerkennen, die zur Ausübung der mit den einzelnen Aktien der Gesellschaft verbundenen Rechte berechtigt ist. Wenn der Verwaltungsrat keiner anderen Regelung zustimmt, ist die zur Ausübung solcher Rechte berechtigte Person jene Person, deren Name im Zeichnungsformular an erster Stelle erscheint.

(4) Es können Aktienbruchteile bis zur dritten Dezimalstelle ausgegeben werden.

**Art. 7. Ausgabe von Aktien.** Bestehende wie auch potentielle Aktionäre können Aktien nur innerhalb bestimmter Zeichnungsperioden zeichnen. Diese werden durch den Verwaltungsrat - wie im Verkaufsprospekt dargestellt - festgelegt.

Der Ausgabepreis der Aktien ist bei Ausgabe der Aktien gänzlich oder teilweise auf die Weise zu entrichten, wie sie der Verwaltungsrat bestimmt und im Verkaufsprospekt genannt und ausführlich beschrieben hat.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zusätzliche Zeichnungsbedingungen zu bestimmen, wie beispielsweise das Erreichen von Mindestzeichnungsbeträgen innerhalb der Zeichnungsperiode(n) oder das Bestehen von Eigentumsbeschränkungen. Diese Bedingungen werden im Verkaufsprospekt genannt und ausführlich beschrieben.

Mindestens zwei Mitglieder des Verwaltungsrats sind gemeinsam berechtigt, Zeichnungsanträge und Zahlungen auf den Ausgabepreis neu auszugebender Aktien entgegenzunehmen, sowie die Aktien an die entsprechenden Zeichner auszuliefern.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit, ohne vorherige Mitteilung, die Ausgabe von Aktien auszusetzen. Für diese Entscheidungen ist jeweils Einstimmigkeit innerhalb des Verwaltungsrats erforderlich.



Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktienaussgabe limitieren.

**Art. 8. Verzug.** Sofern Aktien in mehreren Tranchen ausgegeben werden und ein Aktionär die Zahlung einer Tranche nicht bei Fälligkeit leistet, kommt er ohne das Erfordernis einer Mahnung ab Fälligkeit in Verzug. Unbeschadet sonstiger gesetzlicher Rechtsfolgen schuldet der säumige Aktionär der Gesellschaft für die Dauer des Verzugs Verzugszinsen in Höhe von vier Prozentpunkten über dem bei Fälligkeit gültigen 3-Monats EURIBOR.

Leistet ein Aktionär auf eine nach Eintritt des Verzuges abgesandte schriftliche Zahlungsaufforderung nicht innerhalb einer Frist von vier Wochen die ausstehenden Zahlungen zuzüglich aufgelaufener Verzugszinsen, kann der Verwaltungsrat sämtliche Aktien des Aktionärs durch schriftliche Erklärung einziehen. In diesem Fall schuldet die Gesellschaft dem Aktionär Abfindungszahlungen, deren Gesamthöhe sich wie folgt ermittelt: Der Aktionär erhält insgesamt 50% der von ihm geleisteten Kapitaleinzahlungen, gemindert um sämtliche an ihn gezahlten Ausschüttungen (einschließlich Zahlungen aus dem Vorabausschüttungsmodell und einschließlich Kapitalrückführungen), maximal jedoch den Nettoinventarwert seiner Aktien zum Zeitpunkt der Einziehung. Die Ansprüche des säumigen Aktionärs reduzieren sich außerdem um aufgelaufene Verzugszinsen und einen etwaigen Verzugsschaden der Gesellschaft, z. B. aus Zwischenfinanzierungskosten oder Schäden aus dem Verzug der Gesellschaft gegenüber Zielfonds. Der Abfindungsbetrag ist zahlbar in Raten. Die einzelnen Raten sind jeweils zur Zahlung fällig zu den Zeitpunkten, zu denen die Gesellschaft Ausschüttungen an die übrigen Aktionäre vornimmt. Jede einzelne Rate beläuft sich höchstens auf denjenigen Betrag, den der ausgeschiedene Aktionär erhalten hätte, wenn er nicht ausgeschieden wäre. Die einzelnen Raten sind unverzinslich. Ein Anspruch auf Sicherheitsleistungen besteht nicht.

Die von der Gesellschaft eingezogenen Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft nicht annulliert und können auch außerhalb der Zeichnungsperioden von der Gesellschaft weiterveräußert werden.

**Art. 9. Rücknahme und Rückkauf von Aktien.** Die Rücknahme von Aktien der Gesellschaft auf Anfrage eines Aktionärs erfolgt nicht.

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft des geschlossenen Typs; der Verwaltungsrat ist dementsprechend berechtigt, ein einseitiges Verlangen des Aktionärs auf Rücknahme oder Umtausch von Aktien zurückzuweisen.

Der Verwaltungsrat kann aber eine zwangsweise Rücknahme der Aktien eines Aktionärs beschließen, wenn er der Ansicht ist, dass (i) der Besitz von Aktien durch den betreffenden Investor zu Lasten der Interessen der übrigen Investoren oder der Gesellschaft geht oder (ii) einen Gesetzesverstoß im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland nach sich ziehen kann (beispielsweise, wenn es sich bei dem betroffenen Investor nicht um einen sachkundigen Anleger im Sinne des Artikels 2 des Gesetzes von 2007 handelt) oder (iii) bewirken kann, dass die Gesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird oder (iv) den Interessen der Gesellschaft in einer anderen Art und Weise schadet. Die von der Gesellschaft zwangsweise zurückgenommenen Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft nicht annulliert und können von dieser weiterveräußert werden; dies gilt auch außerhalb der Zeichnungsperioden. Der Rücknahmepreis entspricht im Falle von Rücknahmen gemäß diesem Absatz dem Nettoinventarwert am Tag der Rücknahme.

Des Weiteren kann der Verwaltungsrat beschließen, Aktien der Gesellschaft zurückzukaufen, um auf diese Weise den Erlös aus dem Verkauf von Vermögenswerten der Gesellschaft an die Aktionäre auszuzahlen. Die Entscheidung zum Rückkauf ist verbindlich für alle Aktionäre und gilt verhältnismäßig (pro rata) zu ihrem Anteil am Vermögen der Gesellschaft. Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert. Der Rückkaufpreis entspricht im Falle von Rückkäufen gemäß diesem Absatz dem Nettoinventarwert am Tag des Rückkaufs.

Der Rücknahme- bzw. Rückkaufpreis wird jeweils spätestens zwanzig Bankarbeitstage nach dem letzten Tag seiner Berechnung ausbezahlt.

**Art. 10. Beschränkung des Eigentums an Aktien.** Der Verwaltungsrat kann die Inhaberschaft an Aktien an der Gesellschaft einer natürlichen oder juristischen Person oder Personengesellschaft beschränken oder untersagen, wenn er der Ansicht ist, dass (i) der Besitz von Aktien zu Lasten der Interessen der übrigen Aktionäre oder der Gesellschaft geht oder (ii) einen Gesetzesverstoß im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann oder (iii) bewirken kann, dass die Gesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird oder (iv) den Interessen der Gesellschaft in einer anderen Art und Weise schadet.

**Art. 11. Berechnung des Nettoinventarwertes.** Der Nettoinventarwert der Aktien der Gesellschaft wird für jede Aktienklasse unter der Verantwortung des Verwaltungsrates und der gegebenenfalls beauftragten Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag, wie definiert in dem Verkaufsprospekt, in Euro ermittelt und veröffentlicht, wobei die zusätzliche Veröffentlichung in anderen Währungen unter Verwendung des am Bewertungstag letztverfügbaren Devisenmittelkurses möglich ist.

Der Nettoinventarwert pro Aktie (je Aktienklasse) wird für jede Aktie (je Aktienklasse) der Gesellschaft durch Teilung des Nettoinventarwerts durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Aktien (je Aktienklasse) der Gesellschaft berechnet.

Der Nettoinventarwert der Aktien (je Aktienklasse) der Gesellschaft kann auf eine nächsthöhere oder -niedrigere Währungseinheit auf- oder abgerundet werden, entsprechend eines Beschlusses des Verwaltungsrates.



Im Falle von Dividendenzahlungen, Kapitalrückführungen oder der Ausgabe oder Rücknahme von Aktien wird der Nettoinventarwert der Gesellschaft wie folgt angepasst:

- im Falle einer Entnahme verringert sich der Nettoinventarwert um den entsprechenden Betrag;
- falls Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, erhöht oder vermindert sich der Nettoinventarwert um den erhaltenen oder ausgezahlten Betrag.

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

- alle flüssigen Mittel einschließlich hierauf angefallener Zinsen;
- alle ausstehenden Forderungen einschließlich Zinsforderungen auf Konten und Depots sowie Erträge aus verkauften, aber noch nicht gelieferten Vermögenswerten;
- alle Vermögenswerte, die von der Gesellschaft gehalten werden oder zu ihren Gunsten erworben wurden;
- sämtliche sonstigen Vermögenswerte einschließlich im Voraus bezahlter Ausgaben.

Die Aktiva der Gesellschaft werden nach folgenden Regeln bewertet:

- Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen zeitanteiligen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

- Die Bewertung der Anteile an Zielfonds erfolgt grundsätzlich zu Anschaffungskosten, es sei denn, dass an einem Bewertungsstichtag eine voraussichtlich dauerhafte Wertminderung vorliegt. Dann ist eine Abschreibung auf den niedrigeren Wert vorzunehmen, der die Wertminderung berücksichtigt. Ein niedrigerer Wertansatz darf nicht beibehalten werden, wenn die Gründe dafür nicht mehr bestehen. Bei dauerhaften Wertsteigerungen der Zielfondsanteile kann eine höhere Bewertung erfolgen. Eine dauerhafte Wertsteigerung wird insbesondere dann angenommen, wenn die letzten Bewertungen eines Zielfondsanteils durch das Management des Zielfonds eine Wertsteigerung ausweisen. In Zweifelsfällen wird der Verwaltungsrat die Richtlinien der European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) zugrunde legen. Die Anschaffungskosten der Zielfonds umfassen die Gebühren der Zielfonds, nicht aber die direkt zuzuordnenden Kosten der Gesellschaft für den Erwerb der Zielfondsanteile einschließlich Rechts-, Steuer- und sonstiger Beratungsgebühren.

- Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem vom Verwaltungsrat oder die gegebenenfalls beauftragte Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln als dauerhaft undurchführbar oder ungenau, ist der Verwaltungsrat berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Gesellschaftsvermögens zu erzielen.

Vermögenswerte, welche nicht in Euro ausgedrückt sind, werden in Euro umgerechnet (zum Wechselkurs am betreffenden Bewertungstag). Der Nettoinventarwert der Gesellschaft (zum letzten Bewertungstag) ist an jedem Bankarbeitstag am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- sämtliche Kredite und Forderungen gegen die Gesellschaft;
- angefallene und zu zahlende Kosten (einschließlich Vergütung einer Verwaltungsgesellschaft);
- sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich Zahlungsverpflichtungen aus fälligen vertraglichen Verbindlichkeiten und festgelegte, aber noch nicht gezahlte Dividenden der Gesellschaft;
- vom Verwaltungsrat genehmigte und eingegangene Verpflichtungen;
- sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, insbesondere die Zahlungspflichten der Gesellschaft aus der Vereinbarung über ein Vorabausschüttungsmodell, soweit diese entstanden sind.

**Art. 12. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes.** Der Verwaltungsrat kann für die Gesellschaft zeitweilig die Berechnung des Nettoinventarwertes aussetzen,

- wenn aufgrund von Ereignissen, die nicht in die Verantwortlichkeit oder den Einflussbereich der Gesellschaft fallen, eine normale Verfügung über das Gesellschaftsvermögen unmöglich wird, ohne die Interessen der Aktionäre schwerwiegend zu beeinträchtigen;

- wenn durch eine Unterbrechung der Nachrichtenverbindung oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Gesellschaftsvermögens nicht bestimmt werden kann;

- wenn Einschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs die Abwicklung der Geschäfte für Rechnung der Gesellschaft verhindern;

- wenn eine Generalversammlung der Aktionäre einberufen wurde, um die Gesellschaft zu liquidieren.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes wird den Aktionären per Post an die im Aktionärsregister eingetragenen Adressen mitgeteilt.

**Art. 13. Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, welche nicht Aktionär der Gesellschaft sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Frist von höchstens sechs Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wird von den Aktionären anlässlich der Generalversammlung gewählt; die Generalversammlung beschließt außerdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Vergütung und die Dauer ihrer Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die fehlende Stelle zeitweilig ausfüllen; die Aktionäre werden bei der nächsten Generalversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

**Art. 14. Verwaltungsratssitzung.** Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden bestimmen. Er kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Generalversammlungen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Mitglieder des Verwaltungsrates ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder im Falle der Generalversammlung eine andere Person mit der Leitung beauftragen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines Geschäftsführers und beigeordnete Geschäftsführer sowie sonstige Angestellte, welche die Gesellschaft für erforderlich hält, für die Ausführung der Geschäftsführung und Leitung der Gesellschaft ernennen. Diese Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat rückgängig gemacht werden. Die leitenden Angestellten müssen nicht Mitglieder des Verwaltungsrates oder Aktionär der Gesellschaft sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch die Satzung haben die leitenden Angestellten die Rechte und Pflichten, welche ihnen vom Verwaltungsrat übertragen wurden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden zu jeder Verwaltungsratssitzung wenigstens 14 Tage vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, außer in Notfällen, in welchen Fällen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telefax oder E-Mail oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel verzichtet werden. Eine eigene Einladung ist nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich mit schriftlich, durch Telefax oder E-Mail oder ein ähnliches Kommunikationsmittel erteilte Vollmacht durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer telephonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung einander hören können, teilnehmen und diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäß - gemäß den Bestimmungen dieser Satzung - einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, außer im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet und allen Verwaltungsratsmitgliedern per Brief, Telefax oder E-Mail binnen sieben Tagen zugesandt. Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweis Zwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst, es sei denn, dass gesetzlich oder in dieser Satzung eine andere Mehrheit vorgeschrieben ist. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren, welche von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates unterzeichnet sind, stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich. Die unterzeichneten Beschlüsse können durch Telefax oder E-Mail oder ähnliche Kommunikationsmittel übermittelt werden.

**Art. 15. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 18 dieser Satzung vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich gesetzlich oder durch diese Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat wahrgenommen werden.

**Art. 16. Zeichnungsbefugnis.** Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinschaftliche Unterschrift zweier Mitglieder des Verwaltungsrates oder durch die gemeinschaftliche oder einzelne Unterschrift von Personen, welche hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

**Art. 17. Übertragung von Befugnissen.** Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschließlich der Berechtigung, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszwecks unter Einhaltung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Erfordernisse im Einklang mit der Luxemburger Finanzaufsicht CSSF an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen ("Ermächtigte"). Diese Personen müssen nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein und haben die Befugnisse, welche vom Verwaltungsrat bestimmt werden und können diese Befugnisse, vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrates, weiter delegieren.

Der Verwaltungsrat kann auch Einzelvollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Urkunde übertragen.

**Art. 18. Anlageziel, Anlagestrategie, Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Anlageziel, Anlagestrategie, Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sowie die Verwaltung und Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu bestimmen, dies unter Berücksichtigung der anwendbaren Gesetze und Verordnungen. Die entsprechenden Bestimmungen werden im Verkaufsprospekt sowohl genannt als auch ausführlich beschrieben.

**Art. 19. Interessenkonflikt.** Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Unternehmung werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, der als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Unternehmung tätig ist, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen, und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung berichtet.

"Entgegengesetztes Interesse" entsprechend der vorstehenden Bestimmungen bedeutet nicht eine Verbindung mit einer Angelegenheit, Stellung oder einem Geschäftsvorfall, welcher eine bestimmte Person, Gesellschaft oder Unternehmung umfasst.

**Art. 20. Entschädigung des Verwaltungsrates.** Die Gesellschaft wird jedes Mitglied des Verwaltungsrates oder jeden leitenden Angestellten ebenso wie dessen Erben, Vollstreckungsbevollmächtigte und Verwalter sowie jeden Ermächtigten gemäß Artikel 17 dieser Satzung von angemessenen Auslagen freihalten, welche ihm im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmaßnahme oder einem Verfahren entstanden sind, an welchen er aufgrund seiner Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter oder Ermächtigter der Gesellschaft beteiligt ist. Dies gilt auf Antrag der zu entschädigenden Person auch für Auslagen, welche im Zusammenhang mit Klagen, Rechtsverfolgungsmaßnahmen oder Verfahren aufgrund einer Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter einer anderen Gesellschaft, an welcher die Gesellschaft als Anteilhaber beteiligt ist oder bei welcher die Gesellschaft Gläubiger ist, entstanden sind, sofern die zu entschädigende Person keine Entschädigung von dieser anderen Gesellschaft erhält.

Vorstehendes gilt nicht in Fällen, in welchen die betroffene Person aufgrund solcher Klagen, Rechtsverfolgungsmaßnahmen oder Verfahren wegen grob fahrlässigen oder vorsätzlichen Verhaltens endgültig verurteilt wird.

Im Falle eines Vergleiches erfolgt eine Entschädigung nur im Zusammenhang mit den Angelegenheiten, welche von dem Vergleich abgedeckt werden und sofern die Gesellschaft von einem Rechtsberater bestätigt bekommt, dass die zu entschädigende Person keine grob fahrlässige oder vorsätzliche Pflichtverletzung begangen hat.

Das vorstehende Recht auf Entschädigung schließt andere Ansprüche nicht aus.

**Art. 21. Wirtschaftsprüfer.** Die Rechnungsdaten im Jahresbericht der Gesellschaft (Jahresabschluss) werden durch einen Wirtschaftsprüfer geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird. Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne des Gesetzes von 2007.

**Art. 22. Generalversammlung.** Die Generalversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrates zusammen. Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die jährliche Generalversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg an einem in der Einladung angegebenen Ort am letzten Mittwoch des Monats Juni um 16.00 Uhr abgehalten. Wenn dieser Tag ein gesetzlicher oder Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Werktag abgehalten. Die erste ordentliche Generalversammlung findet im Jahr 2009 statt.

Andere Generalversammlungen können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie dies in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

Die Aktionäre treten auf Einladung des Verwaltungsrates, welche die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Generalversammlung an jeden Inhaber von Namensaktien an dessen in dem Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Die Mitteilung an die Inhaber von Namensaktien muss auf der Versammlung nicht nachgewiesen werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Generalversammlung ohne Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann sämtliche sonstigen Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an einer Generalversammlung erfüllt werden müssen.

Auf der Generalversammlung werden lediglich solche Vorgänge behandelt, welche in der Tagesordnung enthalten sind (die Tagesordnung wird sämtliche gesetzlich erforderlichen Vorgänge enthalten) sowie Vorgänge, welche zu solchen Vorgängen gehören.

Jede Aktie berechtigt unabhängig von der Aktienklasse zu einer Stimme im Einklang mit den Vorschriften des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Aktionäre können ihre Stimme persönlich abgeben oder sich aufgrund einer schriftlichen Vollmacht durch eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss, aber ein Mitglied des Verwaltungsrates sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf der Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

**Art. 23. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. Das erste Geschäftsjahr ist ein Rumpfgeschäftsjahr. Es beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2008.

#### **Art. 24. Steuerliches Einlagekonto.**

(1) Die Gesellschaft hat innerhalb der nach deutschem Steuerrecht vorgeschriebenen Fristen bei der nach deutschem Steuerrecht zuständigen deutschen Finanzbehörde einen Antrag auf gesonderte Feststellung der Einlagenrückgewähr nach Maßgabe des deutschen Steuerrechts zu stellen.

(2) Nachdem die nach deutschem Steuerrecht zuständige deutsche Finanzbehörde die Einlagenrückgewähr gesondert festgestellt hat, hat die Gesellschaft den Aktionären die Einlagenrückgewähr nach Maßgabe des deutschen Steuerrechts zu bescheinigen.

(3) Die Gesellschaft ist berechtigt, zur Durchführung dieses Artikels, insbesondere auch zur Vertretung vor den deutschen Finanzbehörden, auf Kosten der Gesellschaft eine nach deutschem Recht zur geschäftsmäßigen Hilfeleistung in Steuersachen befugte Person hinzuzuziehen.

(4) Soweit dieser Artikel auf Vorschriften des deutschen Rechts verweist, bezieht sich dies auf die jeweils geltende Fassung dieser Vorschriften unter Berücksichtigung von Gerichtsurteilen und Verwaltungsanweisungen der deutschen Finanzverwaltung.

**Art. 25. Ausschüttungen.** Die Verwendung des jährlichen Ergebnisses der Gesellschaft wird von der Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Erlöse der Gesellschaft werden grundsätzlich nicht wieder angelegt. Von diesem Wiederanlageverbot sind ausgenommen Erlöse bis zu dem Betrag, zu dem aus den Kapitalabrufen die von der Gesellschaft zu tragenden Gebühren und Kosten, wie im Verkaufsprospekt definiert, beglichen wurden.

Die Gesellschaft schüttet freie Liquidität aus den Rückflüssen der Zielfonds grundsätzlich so bald als möglich nach deren Vereinnahmung aus. Bei der Bestimmung des auszuschüttenden Betrages ist auf eine angemessene Liquiditätsreserve zur Bestreitung der Kosten, Ausgaben und sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft zu achten.

Die Zahlung dieser Ausschüttungen hat an die im Aktionärsregister vermerkten Adressen der Aktionäre und an die dort ggf. hinterlegte Bankverbindung zu erfolgen.

Ausschüttungen werden in Euro zu einem Zeitpunkt vorgenommen, wie dies der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt. Es erfolgen ausschließlich Barausschüttungen.

Ferner kann der Verwaltungsrat im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen und nach freiem Ermessen jederzeit Kapitalrückführungen beschließen.

Nähere Einzelheiten zu den Ausschüttungen der Aktienklassen A und B kann der Verwaltungsrat im Verkaufsprospekt festsetzen.

Im Zuge der Liquidation der Gesellschaft werden die stillen Reserven aufgedeckt und damit die Gewinne realisiert, die nicht bereits durch laufende vorherige Ausschüttungen in das Vermögen der Gesellschaft geflossen und den Aktionären zugewiesen worden sind.

**Art. 26. Depotbank.** In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (FinanzsektorG) abschließen. Nähere Einzelheiten ergeben sich aus den Regelungen des Verkaufsprospektes.

Die Depotbank wird die Pflichten erfüllen und die Verantwortung übernehmen, wie dies im Gesetz von 2007 vorgesehen ist.

Die Depotbank kann die bei ihr verwahrten Vermögenswerte der Gesellschaft ganz oder teilweise Wertpapiersammelstellen, ordnungsgemäß bevollmächtigten Korrespondenzbanken oder sonstigen Dritten anvertrauen; diese wird die Depotbank nach Treu und Glauben auswählen. Dies gilt insbesondere für Vermögenswerte, die an einer ausländischen Börse amtlich notiert sind oder an einem ausländischen Markt gehandelt werden sowie für Werte, die zur Verwahrung im Rahmen eines ausländischen Clearingsystems zugelassen sind. Die Haftung der Depotbank wird durch die Übertragung von Werten des Gesellschaftsvermögens auf Dritte entsprechend den geschilderten Grundsätzen nicht berührt.

Sofern die Depotbank sich aus ihrer Stellung zurückziehen möchte, wird der Verwaltungsrat sich nach Kräften bemühen, eine Nachfolgedepotbank innerhalb von zwei Monaten nach Wirksamwerden der Beendigung der Depotbankbestellung zu finden. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Aktionäre ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Der Verwaltungsrat kann die Ernennung der Depotbank zurücknehmen, er kann jedoch die Depotbank nicht entlassen, solange keine Nachfolgedepotbank bestellt wurde.

**Art. 27. Auflösung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung und vorbehaltlich des Quorums und der Mehrheitserfordernisse, welche durch das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner jeweils gültigen Fassung, vorgesehen sind, vorzeitig aufgelöst werden.

Nach Beendigung der Laufzeit der Gesellschaft wird diese automatisch aufgelöst, es sei denn, die Generalversammlung hat zuvor die Verlängerung der Laufzeit beschlossen. Der Beschluss der Generalversammlung muss dabei mit dem Anwesenheitsquorum und der Mehrheit, die gemäß Artikel 29 der Satzung "Änderungen der Satzung" für Satzungsänderungen vorgesehen sind, ergehen. Die Laufzeit kann drei Mal um jeweils ein Jahr verlängert werden. Nach Beendigung der Laufzeitverlängerung(en) wird die Gesellschaft automatisch aufgelöst.

**Art. 28. Liquidation der Gesellschaft.** Die Liquidation wird durch einen oder mehrere Liquidatoren durchgeführt, die natürliche oder juristische Personen sein können und die ordnungsgemäß von der Aufsichtsbehörde genehmigt und von der Generalversammlung ernannt werden müssen. Letztere beschließt auch über die Befugnisse und eventuelle Vergütung der Liquidatoren.

Der Netto-Liquidationserlös der Gesellschaft wird von den Liquidatoren an die Aktionäre im Verhältnis zu ihrem Aktienbesitz verteilt. Der Verwaltungsrat kann im Verkaufsprospekt genauer regeln, wie in Hinblick auf die verschiedenen Aktienklassen verfahren wird.

Wird die Gesellschaft liquidiert, so erfolgt die Liquidation in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen. Diese Bestimmungen spezifizieren die Verteilung der Liquidationserlöse und sehen die Hinterlegung bei der Caisse de Consignation für alle Beträge vor, die bei Abschluss der Liquidation von den Aktionären nicht eingefordert wurden. Beträge, die dort innerhalb der gesetzlichen Fristen nicht eingefordert werden, verfallen gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

**Art. 29. Änderungen der Satzung.** Die Satzung kann durch eine Generalversammlung, welche dem Anwesenheitsquorum und den Mehrheitserfordernissen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner jeweils gültigen Fassung, entspricht, geändert werden.

**Art. 30. Anwendbares Recht.** Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz von 2007 in ihrer jeweils gültigen Fassung geregelt.

#### *Zeichnung des Gründungskapitals*

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

HSH Asset Management S.A., vorgenannt, zeichnet dreihundertzehn (310) Aktien der Aktienklasse A zum Gegenwert von insgesamt einunddreißigtausend Euro (Euro 31.000).

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

#### *Erklärung*

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

#### *Kosten*

Die Gründungskosten, welche der Gesellschaft in Rechnung gestellt werden, belaufen sich auf ungefähr EUR 7.000,-.



*Gründungsversammlung der Gesellschaft*

Oben angeführte Gründungsgesellschafter, welche das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertreten, haben unverzüglich eine Generalversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

- Hendrik Nitschke, geboren am 29.01.1972 in Hamburg, beruflich ansässig in Pelzerstr. 9-13, D-20095 Hamburg
  - Dr. Frank Schneider, geboren am 15.04.1969 in Rendsburg, beruflich ansässig in 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
  - Markus Gierke, geboren am 13.7.1968 in Saarburg, beruflich ansässig in 1C, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
  - Burkhardt Alsen, geboren am 2.05.1973 in Hamburg, beruflich ansässig in Pelzerstr. 9-13, D-20095 Hamburg
- Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ersten ordentlichen Generalversammlung.

II. Sitz der Gesellschaft ist 1C, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxembourg.

III. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

KPMG Audit S.à r.l., 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, RCS Luxembourg B 103590.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers wird auf unbestimmte Zeit erteilt.

Worüber Urkunde aufgenommen wurde in Luxemburg am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung des Vorstehenden an die Erschienenen, welche dem unterzeichneten Notar nach Namen, Zivilstand und Wohnort bekannt sind, haben dieselben die gegenwärtigen Urkunden mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: P. SASSE und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 26 mai 2008, Relation: LAC/2008/20888. — Reçu mille deux cent cinquante euros (1.250,- EUR).

*Le Receveur ff. (signé): F. SCHNEIDER.*

FÜR GLEICHLAUTENDE KOPIE, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.

Luxemburg, den 29. Mai 2008.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2008067545/242/489.

(080078943) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2008.

**Aeriance Investments S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 138.867.

—  
STATUTES

In the year two thousand and eight, on the fourteenth of May.

Before us Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

Hiram Holdings Ltd., a company under the laws of Jersey, having its registered office at Ordnance House, 31 Pier Road, St Helier, Jersey, JE4 8PW (Jersey),

represented by Geoffroy t'Serstevens, with professional address in Luxembourg,

pursuant to a proxy given under private seal.

and

Aerium Finance Ltd., a company under the laws of the United Kingdom, having its registered office at 25 Knightsbridge, London SW1X 7RZ (United Kingdom),

represented by Geoffroy t'Serstevens, prenamed,

pursuant to a proxy given under private seal.

and

Sapiance Capital Ltd., a company incorporated under the laws of the United Kingdom, with registered office in 97 Jermyn Street, London SW1Y6JE (United Kingdom),

represented by Geoffroy t'Serstevens, prenamed,

pursuant to a proxy given under private seal.

The proxies given, signed "ne varietur" by the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.



Such appearing parties, acting in their hereabove stated capacity, have required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a société anonyme which it declares organized and the articles of incorporation of which shall be as follows:

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a "société anonyme" under the name of "Aeriance Investments S.A." (hereinafter the "Corporation").

**Art. 2.** The Corporation is established for an unlimited period of time. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in article twenty hereafter.

**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of Aeriance FCP-SIF (hereafter the "Fund"), a mutual investment fund ("Fonds Commun de Placement") organized under the Luxembourg law of 13 February 2007 concerning specialized investment funds (Fonds d'Investissement Spécialisés) and the issuance of statements of confirmation evidencing undivided co-proprietorship interests in the Fund.

The Corporation shall carry out any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund. It may, on behalf of the Fund, enter into any contract, purchase, sell, exchange and deliver any securities, and exercise on behalf of the Fund and holders of units of the Fund, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Corporation may carry out any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining however within the limitations set forth by chapter 14 of the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment.

**Art. 4.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic, social or military developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Corporation 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 ceasing of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

**Art. 5.** The corporate capital is set at one hundred and twenty-five thousand Euro (EUR 125,000.-) consisting of one thousand (1,000) shares in registered form with a par value of one hundred and twenty-five Euro (EUR 125.-) per share.

During the period of 5 years, from the date of the publication of these Articles of Incorporation, the directors be and are hereby authorized to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares issued).

The Corporation may have one or several shareholders.

The Corporation may issue registered certificates representing the shares of the Corporation.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

A transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer registered in the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

Shares issued by the Corporation may only be transferred with the prior approval of the board of directors of the Corporation, provided that, if the board of directors refuses to approve such transfer, the transferor may transfer his shares provided that he first by a written notice offers his shares to the other shareholders in the proportion of the shares held by each of them compared to the total number of shares outstanding (less the shares offered for transfer) at a price per share equal to the book net worth of the Corporation on the date of the offer, divided by the total number of shares then outstanding (including the shares offered for transfer) on the same date, and such offer is not accepted by the other shareholders. The board of directors may from time to time determine the terms and conditions and the times and forms of notice required in order to carry out the provisions regarding the right of first refusal provided in this paragraph.

**Art. 6.** The subscribed and authorised capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in article twenty-one hereafter.

**Art. 7.** Any regularly convened meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

**Art. 8.** The general meeting of shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. If the Corporation has only one single shareholder, such shareholder shall exercise the powers of the general meeting of shareholders.

The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Wednesday of the month of April at 2 p.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Any shareholder may participate in a general meeting of shareholders by videoconference or similar means of telecommunication allowing their identification. Such means shall comply with technical characteristics guaranteeing an effective participation to the general meeting whose deliberations are broadcasted continuously. Participating in the meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Shareholders may vote through the use of voting forms to be sent to the company prior to the meeting.

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

**Art. 9.** The time limits required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile transmission.

Resolutions at an ordinary general meeting of shareholders will be validly passed only when taken by a quorum of at least 50% of the shareholders. Resolutions at an extraordinary general meeting of shareholders will be valid only when taken by a quorum of at least 75% of the shareholders.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders to take part in any meeting of shareholders.

**Art. 10.** Shareholders will meet upon call by the board of directors or the independent auditor, pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders and published in conformity with the law. General meetings may also be called upon the request of shareholders representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Corporation. Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Corporation's share capital may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of shareholders. Such request must be addressed to the Corporation's registered office by registered mail at least five (5) days before the date of the meeting.

If no publications have been made, notices to shareholders may only be sent by registered mail.

If however all of 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 convening notice.

**Art. 11.** The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors are elected by the general meeting of shareholders which shall determine their number, their remuneration and the term of their office. The directors are elected for a term not exceeding six years and shall remain in office until their successors have been elected. The directors in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders with or without cause.

If a legal entity is appointed as director of the Corporation, such legal entity must designate a permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints his successor at the same time.

The directors are elected at the majority of the votes of the shareholders present or represented.

In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 12.** The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside over all meetings of shareholders and of the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may by a simple majority appoint another director, and in respect of shareholders' meetings, any other person, as chairman pro tempore of these meetings.

The board of directors may, from time to time, appoint officers of the Corporation, including a general manager and any assistant general managers and other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not to be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature and the reasons of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent, in writing or by fax, e-mail or any other similar means of communication, of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax or e-mail another director as his proxy. One director may replace several of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communication, whereby all persons participating in the meeting can hear each other. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The board of directors can deliberate or act validly only if the majority of the directors is present or represented, it being understood that members of the board of directors may attend meetings by the way of a conference telephone call.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

**Art. 13.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

**Art. 14.** The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors, or by written consent in accordance with article twelve hereof. The board of directors shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation.

All powers not expressly reserved by the law or these Articles to the general meeting of shareholders shall fall within the competence of the board of directors. The daily management of the Corporation as well as its representation for such management may, in conformity with Article 60 bis-8 of the Law of 10 August 1915, as amended, on companies, be entrusted to one or several directors, officers, and managers, shareholders or not, acting individually or jointly and who shall be designated and revoked by the board of directors which shall determine their powers. The Corporation may also delegate any special duties by an authentic proxy or by a proxy under private seal. In case of such delegation, the board of directors shall have the obligation to report each year to the ordinary general meeting on the salary, fees and any advantages granted to the delegate.

**Art. 15.** No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in such contract or transaction, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

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

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction; and such transaction and such director's or officer's personal interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The terms "personal interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the custodian of the Fund or any subsidiary thereof, or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

The Corporation may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation, or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to

matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or fault or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 16.** The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors of the Corporation, or by the individual signature of any person to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 17.** The operations of the Corporation shall be supervised by an independent auditor ("réviseur d'entreprise agréé").

The independent auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders.

The independent auditor shall remain in office until reelected or until his successor is elected.

**Art. 18.** The accounting year of the Corporation shall begin on the first of January and shall terminate on the thirty-first day of December of the same year.

**Art. 19.** From the annual net profits of the Corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Corporation as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividend declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Interim dividends may be paid in compliance with the provisions set forth by law.

**Art. 20.** In the event of a dissolution of the Corporation, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the general meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The death or the dissolution of the single shareholder (or any other shareholder) shall not lead to the dissolution of the Corporation.

**Art. 21.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Article twenty-two:

All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on companies, and the Luxembourg law of 13 February 2007 concerning specialized investment funds.

#### *Transitory Dispositions*

- 1) The first accounting year will begin on the date of formation of the Corporation and will end on 31 December 2008.
- 2) The first annual general meeting will be held in 2009.

#### *Subscription*

The shares have been subscribed as follows:

Hiram Holdings Ltd., prequalified, seven hundred shares . . . . .	700
Aerium Finance Ltd., prequalified, two hundred shares . . . . .	200
Sapiance Capital Ltd., prequalified, one hundred shares . . . . .	100
Total one thousand shares . . . . .	1,000

The shares have all been fully paid-up by payment in cash, evidence of which was given to the undersigned notary.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately EUR 6,500.-.

#### *Statements*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of 10 August 1915 on companies, as amended, have been observed.

#### *General meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

*First resolution*

The number of directors is fixed at three and the following persons are appointed directors:

- Chairman: Mr. Jacques Ruimy, (Counsel of the CEO, General Secretary at REM Finance), professionally residing at 121, avenue des Champs-Elysees, 75008 Paris, France;
- Mr Fabrice Berrebi, Managing Director, residing professionally at 97 Jermyn Street, SW1Y 6JE London, United Kingdom;
- Mr Raymond Goebel, Managing Director, residing professionally at 7, rue d'Amsterdam, L-1126 Luxembourg.

*Second resolution*

The number of independent auditors is fixed at one and the following is appointed independent auditor:

BDO Compagnie Fiduciaire, with registered office at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg (Luxembourg).

*Third resolution*

The term of office of the directors and of the independent auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ending on 31 December 2008.

*Fourth resolution*

The registered office of the Corporation is fixed at 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg (Luxembourg).

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

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

The document having been read to the appearing person, who is known to the notary by its name, surname, civil status and residence, the said person appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

**Traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille huit, le quatorzième jour du mois de mai.

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

Ont comparu:

Hiram Holdings Ltd., une société de droit de Jersey, ayant son siège statutaire à Ordnance House, 31 Pier Road, St Helier, Jersey, JE4 8PW (Jersey),

représentée par Geoffroy t'Serstevens, demeurant professionnellement à Luxembourg,

suivant une procuration donnée sous seing privé

et

Aerium Finance Ltd., une société de droit anglais, ayant son siège statutaire au 25 Knightsbridge, London SW1X 7RZ (Royaume Uni),

représentée par Geoffroy t'Serstevens, prénommé,

suivant une procuration donnée sous seing privé

et

Sapiance Capital, une société de droit anglais, ayant son siège statutaire à 97 Jermyn Street, London SW1Y 6JE (Royaume-Uni),

représentée par Geoffroy t'Serstevens, prénommé,

suivant une procuration donnée sous seing privé

Les procurations signées "ne varietur" par les comparants et par le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société sous forme d'une société anonyme sous la dénomination "Aeriance Investments S.A." (ci-après la "Société").

**Art. 2.** La Société est établie pour une période illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modifications des Statuts, ainsi qu'il est précisé à l'Article vingt ci-après.

**Art. 3.** L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion de "Aeriance FCP SIF" (ci-après le "Fonds"), un fonds commun de placement établi conformément à la loi luxembourgeoise du 13 février 2007 concernant les Fonds d'Investissement Spécialisés et l'émission de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, et exercer pour compte du Fonds et des propriétaires de parts du Fonds tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La Société pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par le chapitre 14 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

**Art. 5.** Le capital social est fixé à cent vingt-cinq mille euros (EUR 125.000,-), représenté par mille (1.000) actions nominatives d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) par action.

Pendant une période de 5 ans à compter de la publication des présents Statuts, les administrateurs sont autorisés à consentir des options pour souscrire aux actions de la Société à toute personne et aux termes qu'ils considèrent appropriés (et plus spécialement de procéder à une telle émission sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre).

La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

La Société peut émettre des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.

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

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

Les actions émises par la Société ne pourront être transférées qu'avec l'accord préalable du conseil d'administration de la Société, sous réserve que, si le conseil d'administration refusait d'approuver ce transfert, l'actionnaire cédant pourrait transférer ses actions à condition d'offrir d'abord par écrit ses actions aux autres actionnaires dans la proportion des actions détenues par chacun par rapport au nombre total des actions en circulation (moins les actions offertes en transfert) à un prix par action égal à la valeur nette comptable de la Société à la date de l'offre, divisée par le nombre total des actions en circulation (y compris les actions offertes en transfert) à la même date, et que cette offre n'est pas acceptée par les autres actionnaires. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer périodiquement les termes et conditions ainsi que les dates et formes de l'avis exigé en vue d'exécuter les dispositions concernant le droit de premier refus prévu au présent alinéa.

**Art. 6.** Le capital souscrit et autorisé de la Société pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents Statuts, telles qu'établies à l'Article vingt et un ci-après.

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

**Art. 8.** L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'ensemble de tous les actionnaires de la Société. Si la Société ne possède qu'un seul actionnaire, cet actionnaire exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation le dernier mercredi du mois d'avril à 14.00 heures. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale des actionnaires par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.



Les actionnaires peuvent voter par l'intermédiaire de formulaires de votes qui doivent être envoyés à la société avant l'assemblée.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

**Art. 9.** Les délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées générales des actionnaires de la Société.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées générales des actionnaires en désignant par écrit ou par télécopie une autre personne comme mandataire.

Les décisions de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires sont valablement prises que si elles sont adoptées par un quorum d'au moins 50% des actionnaires; les décisions d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires sont valablement prises que si elles sont adoptées par un quorum d'au moins 75% des actionnaires.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale des actionnaires.

**Art. 10.** Les assemblées générales des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le réviseur d'entreprises agréé, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires et publié conformément à la loi. Elles peuvent l'être également sur demande d'actionnaires représentant 10% au moins du capital social de la Société. Les actionnaires représentant au moins 10% du capital social de la Société peuvent demander l'ajout d'un ou de plusieurs points à l'ordre du jour de toute assemblée générale des actionnaires. Cette requête sera adressée par lettre recommandée au siège social de la Société au moins cinq (5) jours avant la date de l'assemblée.

Si aucune publication n'a été faite, des avis aux actionnaires ne peuvent être envoyés que par lettre recommandée.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis de convocation préalable.

**Art. 11.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixera leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs seront élus pour un terme qui n'excédera pas six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les administrateurs en fonction pourront être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires avec ou sans motif.

Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner un représentant permanent qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent qu'à la condition de lui avoir déjà désigné un successeur.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 12.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront à la majorité simple un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires, toute autre personne, pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées et réunions.

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

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment, par écrit ou par fax, e-mail, ou tout autre moyen de communication similaire, de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur pourra participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. On considère comme présents à l'assemblée, les membres du conseil d'administration, qui y participe par le biais de conférence téléphonique.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

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

**Art. 13.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 14.** Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées, ou par confirmation écrite conformément à l'Article douze ci-dessus. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la Société.

Tous pouvoirs que la loi ou les présents Statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires seront de la compétence du conseil d'administration.

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'Article 60bis-8 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés, être confiées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres fondés de pouvoir, actionnaires ou non, agissant seuls ou conjointement et qui seront désignés et révoqués par le conseil d'administration qui déterminera leurs pouvoirs. La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé. Dans l'hypothèse d'une telle délégation, le conseil d'administration à l'obligation de faire un rapport, chaque année à l'assemblée générale ordinaire, sur le salaire et les commissions accordés au délégué.

**Art. 15.** Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans tel autre contrat ou transaction, ou par le fait qu'ils seraient administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé de cette autre société ou firme.

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

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt opposé dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt opposé et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt opposé de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée générale des actionnaires. Les termes "intérêt opposé", tels qu'ils sont utilisés à la phrase qui précède, ne s'appliqueront pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le dépositaire du Fonds ou de toute filiale du Fonds, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

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

**Art. 16.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par la signature individuelle de toute(s) autre(s) personne(s) à qui des pouvoirs de signature auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

**Art. 17.** Les opérations de la Société seront surveillées par un réviseur d'entreprises agréé indépendant. Le réviseur d'entreprises agréé indépendant sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires. Le réviseur d'entreprises agréé indépendant restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

**Art. 18.** L'exercice social commencera le premier janvier et se terminera le trente-et-un décembre de la même année.

**Art. 19.** Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social tel qu'il est prévu à l'Article cinq des Statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit.

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en toute monnaie choisie par le conseil d'administration et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Le conseil d'administration déterminera souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes en la monnaie de paiement.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

**Art. 20.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires effectuant cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Le décès ou la dissolution de l'actionnaire unique (ou de tout autre actionnaire) n'entraînera pas la dissolution de la Société.

**Art. 21.** Les présents Statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

**Art. 22.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés, ainsi qu'à la loi luxembourgeoise 13 février 2007 concernant les fonds d'investissement spécialisés.

#### *Dispositions transitoires*

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 30 décembre 2008.
- 2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2009.

#### *Souscription et Libération*

Les actions ont été souscrites comme suit:

Hiram Holdings Ltd, susmentionnée, sept cents actions . . . . .	700
Aerium Finance Ltd., susmentionnée, deux cents actions . . . . .	200
Sapiance Capital Ltd., susmentionnée, cent actions . . . . .	100
Total mille actions . . . . .	<u>1.000</u>

Les actions ont toutes été libérées entièrement par paiement en espèces, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire.

#### *Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société à la suite de sa constitution s'élèvent à approximativement EUR 6.500,-.

#### *Constatation*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'Article vingt-six de la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux sociétés s'ont été observées.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Et aussitôt les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à trois et les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:

- Président: M. Jacques Ruimy, (Conseiller du Président, Secrétaire Général auprès de REM Finance), résidant professionnellement à 121, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France;
- M. Fabrice Berrebi, Administrateur Délégué, résidant professionnellement à 97 Jermyn Street, SW1Y 6JE Londres, Royaume Uni
- M. Raymond Goebel, Administrateur Délégué, résidant professionnellement à 7, rue d'Amsterdam, L-1126 Luxembourg.

*Deuxième résolution*

Le nombre des réviseurs est fixé à un et est nommé réviseur d'entreprises agréé:

BDO Compagnie Fiduciaire, ayant son siège social au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg (Luxembourg).

*Troisième résolution*

La durée du mandat des administrateurs et du réviseur d'entreprises agréé prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'année fiscale se terminant le 30 décembre 2008.

*Quatrième résolution*

Le siège social de la Société a été fixé au 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande du comparant, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivie d'une version française, et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, le comparant a signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: G. t'Serstevens - H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 22 mai 2008. LAC/2008/20609. - Reçu à 0,50%: six cent vingt-cinq euros (EUR 625,-).

*Le Receveur ff. (signé):* Franck SCHNEIDER.

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

Luxembourg, le vingt-neuf mai de l'an deux mille huit.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2008070525/242/546.

(080079228) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2008.

---

**BRE/Sweden S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 92.490.

La Société a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 10 mars 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 418 du 17 avril 2003.

Les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2003 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2008070673/6773/17.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00089. - Reçu 28,0 euros.

*Le Receveur (signé):* G. Reuland.

(080079140) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2008.

---

**Dexia Banque Internationale à Luxembourg, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 6.307.

L'Assemblée générale du 5 décembre 2006 a procédé à la nomination ci-dessous:

Frank WAGENER, Administrateur jusqu'à l'AGO en 2011

Le Conseil d'administration du 5 décembre 2006 a procédé à la nomination ci-dessous:

Frank WAGENER, Administrateur-délégué jusqu'à l'AGO en 2011

L'adresse professionnelle de Monsieur Frank Wagener est:

69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

Luxembourg, le 8 mai 2008.

*Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme*

Jean-Paul Putz / Signature

*Attaché de direction / Senior Manager*

Référence de publication: 2008071018/6/19.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2008, réf. LSO-CQ03246. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080363) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

**BRE/DB Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 96.936.

La Société a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 octobre 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 1330 du 13 décembre 2003.

Les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2004 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2008070671/6773/17.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00094. - Reçu 28,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079142) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2008.

**Venus Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 87.380.

**DISSOLUTION**

In the year two thousand and eight, on the twenty first of May.

Before Maître Jean SECKLER, notary residing at Junglinster (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned.

**APPEARED:**

Mr Johannes KHEVENHUELLER, company director, born in Sorengo (Switzerland), on November 20, 1956, residing at I-00186 Rome (Italy), Corso Vittorio Emanuele II, 75,

here represented by Ms Laetitia CARIAUX, private employee, residing professionally at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, by virtue of a proxy given under private seal.

Such proxy having been signed "ne varietur" by the notary and the proxy-holder, will remain attached to the present deed in order to be recorded with it.

Such appearing party, represented by Ms. Laetitia CARIAUX, pre-named, declared and requested the notary to act:

I.- That the company (société à responsabilité limitée) "VENUS FINANCE S.à r.l.", with registered office at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, R.C.S. Luxembourg section B number 87.380, was incorporated by deed of the undersigned notary, on May 6, 2002, published in the Mémorial C number 1132 of July 26, 2002.

II.- That the capital of the company "VENUS FINANCE S.à r.l.", pre-named, presently amounts to twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) sharequotas of twenty-five Euro (EUR 25.-) each.

III.- That the appearing party is the sole shareholder of the pre-named company "VENUS FINANCE S.à r.l."

IV.- That the appearing party has decided to dissolve and to liquidate the company "VENUS FINANCE S.à r.l." which has discontinued all activities.

V.- That the appearing party declares that he has taken over all assets and all liabilities of the said company.

VI.- That it is witnessed that the appearing party is vested with all the assets of the dissolved company and that the appearing party shall guarantee the payment of all liabilities of the company even if unknown at present.

VII.- That the liquidation of the company "VENUS FINANCE S.à r.l." is completed and that the company is to be construed as definitely terminated.



VIII.- That full and entire discharge is granted to the manager of the dissolved company for the performance of his assignment.

IX.- That the corporate documents shall be kept for the duration of five years at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

#### Costs

The amount, approximately at least, of costs, expenses, salaries or charges, in whatever form it may be, incurred or charged to the company as a result of the present deed, is approximately seven hundred and fifty Euro.

#### Declaration

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

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

The document having been read to the proxy-holder, known to the notary by his surname, Christian name, civil status and residence, the proxy-holder signed together with us, the notary, the present original deed.

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

L'an deux mille huit, le vingt et un mai.

Par-devant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

#### A COMPARU:

Monsieur Johannes KHEVENHUELLER, administrateur de sociétés, né à Sorengo (Suisse), le 20 novembre 1956, demeurant à I-00186 Rome (Italie), Corso Vittorio Emanuele II, 75,

représenté par Mademoiselle Laetitia CARIAUX, employée privée, domiciliée professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Laquelle procuration, après avoir été signée "ne varietur" par le notaire et la mandataire, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Lequel comparant, représenté par Mademoiselle Laetitia CARIAUX, prénommée, a requis le notaire instrumentaire de documenter comme suit ses déclarations:

I.- Que la société à responsabilité limitée "VENUS FINANCE S.à r.l." ayant son siège social à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, R.C.S. Luxembourg section B numéro 87.380, a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 6 mai 2002, publié au Mémorial C numéro 1132 du 26 juillet 2002.

II.- Que le capital social de la société à responsabilité limitée "VENUS FINANCE S.à r.l.", prédésignée, s'élève actuellement à douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq Euros (EUR 25,-) chacune.

III.- Que le comparant est l'associé unique de la prédite société "VENUS FINANCE S.à r.l."

IV.- Que le comparant a décidé de dissoudre et de liquider la société "VENUS FINANCE S.à r.l.", qui a interrompu ses activités.

V.- Que le comparant déclare qu'il a repris tous les éléments d'actif et de passif de ladite société.

VI.- Qu'il est attesté que le comparant est investi de tous les éléments actifs de la société dissoute et répondra personnellement de tout le passif de la société, même inconnu à ce jour.

VII.- Que la liquidation de la société "VENUS FINANCE S.à r.l." est achevée et que celle-ci est à considérer comme définitivement close.

VIII.- Que décharge pleine et entière est donnée au gérant de la société dissoute pour l'exécution de son mandat.

IX.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

#### Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, s'élève approximativement à la somme de sept cent cinquante Euros.

#### Déclaration

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais et le français constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française. A la requête de cette même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: CARIAUX; J. SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 27 mai 2008. Relation GRE/2008/2245. — Reçu douze euros 12,- €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

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

Junglinster, le 30 mai 2008

Jean SECKLER.

Référence de publication: 2008071093/231/91.

(080080296) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

**The Genesis Emerging Markets Investment Company, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 47.160.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 27 mai 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008070674/801/12.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00086. - Reçu 36,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079171) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2008.

**Genesis Smaller Companies, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 53.867.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 27 mai 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008070675/655/12.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00096. - Reçu 26,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079174) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2008.

**Silverfleet First Investment Company S.A., Société Anonyme,  
(anc. PPM First Investment Company S.A.).**

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

R.C.S. Luxembourg B 114.336.

In the year two thousand and eight, on the sixth of May

Before Maître Joseph ELVINGER, notary public residing at Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of "PPM First Investment Company S.A.", a société anonyme, established in Luxembourg, R.C.S. Luxembourg section B number 114 336, incorporated by deed enacted on the 5th of January 2006, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 918, page 44030, on May 10th, 2006.

The meeting is presided by Régis Galiotto, jurist, residing professionally in Luxembourg,

The chairman appointed as secretary and the meeting elected as scrutineer Flora Gibert, jurist, residing in Luxembourg,

The chairman requested the notary to act:

I. The shareholders present or represented and the numbers of shares held by them are shown on an attendance list. That list and the proxies, Signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II. As It appears from the attendance list, all the 310 (three hundred ten) shares, representing the whole capital of the Company, are represented so that the shareholders exercising the powers devolved to the meeting can validly decide on all items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

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

*Agenda:*

- 1) Amendment of the name of the Company, to be changed into "Silverfleet First Investment Company S.A.";
- 2) Amendment of the article one of the Articles of Association accordingly.

*First resolution*

The meeting decides to change the name of the Company, from its current name "PPM First Investment Company S.A." into "Silverfleet First Investment Company S.A."

*Second resolution*

As a consequence of the first resolution, the meeting decides to amend article one of the Articles of Association and to give it the following wording:

" **Art. 1.** The Company's name is "Silverfleet First Investment Company S.A."

There being no further business on the Agenda, the meeting was thereupon adjourned.

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with us, the notary, the present original deed.

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

**Suit la version en langue française:**

L'an deux mille huit, le six mai.

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

A Luxembourg;

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société à responsabilité limitée "PPM First Investment Company S.A." (la "Société"), ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 114 336, constituée suivant acte reçu le 5 janvier 2006, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 918, page 44030 du 10 mai 2006.

La séance est ouverte sous la présidence de Régis Galiotto, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg,

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Flora Gibert, juriste, demeurant à Luxembourg,

Le président prie le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre de parts qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. Ainsi qu'il résulte de la dite liste de présence, toutes les 310 (trois cents dix) parts Sociales, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que les actionnaires, exerçant les pouvoirs dévolus à l'assemblée peuvent décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont préalablement été informés.

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

*Ordre du jour:*

- 1.- Modification de la dénomination de la Société, à changer en "Silverfleet First Investment Company S.A.";
- 2.- Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts.

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

*Première résolution*

L'assemblée décide de changer la dénomination de la Société, de son nom actuel "PPM First Investment Company S.A." en "Silverfleet First Investment Company S.A."

*Deuxième résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article 1<sup>er</sup> des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 1<sup>er</sup>.** La dénomination de la Société est "Silverfleet First Investment Company S.A." »

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

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: R. GALIOTTO, F. GIBERT, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg A.C. le 9 mai 2008, Relation: LAC/2008/18960. — Reçu douze euros (12. - €).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

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

Luxembourg, le 22 mai 2008.

Joseph ELVINGER.

Référence de publication: 2008071320/211/84.

(080080456) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 2008.

---

**Nova Brands S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.

R.C.S. Luxembourg B 75.935.

*Extraits des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue de façon extraordinaire en date du 4 avril 2008*

*3<sup>ème</sup> Résolution*

Sur base de l'article 2 des statuts de la société, le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social du 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg au 14A, rue des Bains à L-1212 Luxembourg avec effet au 1<sup>er</sup> avril 2008.

*5<sup>ème</sup> Résolution*

L'assemblée générale des actionnaires décide de renouveler les mandats d'administrateurs de Messieurs Roger KHOURI MELKI, Jean-Pierre GRENIER DE CARDENAL et Romain THILLENS jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société de 2009. De même, l'assemblée générale des actionnaires décide de renouveler le mandat de HRT Révision S.A., ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg à la fonction de Commissaire jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2009.

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

Luxembourg, le 28/05/2008.

Par procuration

Pour NOVA BRANDS S.A.

Romain THILLENS

Référence de publication: 2008071171/565/25.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2008, réf. LSO-CR00414. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Wizard Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

R.C.S. Luxembourg B 58.431.

Le siège social de la société à 44, route d'Esch, L-1470 Luxembourg a été dénoncé avec effet au 31 octobre 2007.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2007.

Kristian Groke

Le domiciliataire

Référence de publication: 2008071177/1276/13.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2008, réf. LSO-CQ06374. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079984) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Barlinek Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.  
R.C.S. Luxembourg B 116.387.

—  
*Extrait des résolutions prises par les gérants de la Société le 23 avril 2008*

Les gérants de la Société ont décidé en date du 23 avril 2008, de transférer le siège de la Société du 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg, au 2-8, avenue Charles De Gaulle, L-1653 Luxembourg avec effet au 25 mars 2008.

Luxembourg, le 22 mai 2008.

Mandaté à cet effet

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2008071140/710/16.

Enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2008, réf. LSO-CQ07443. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080079816) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Albatros Son Holding BV & Cie., Société en nom collectif.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R.C.S. Luxembourg B 87.104.

—  
Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2007, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Albatros Son Holding B.V. & Cie., S.e.n.c.*

Romain THILLENS

Référence de publication: 2008071202/565/14.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2008, réf. LSO-CR00407. - Reçu 38,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080079855) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Otto Bock Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R.C.S. Luxembourg B 87.106.

—  
Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2007, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Otto Bock Luxembourg S.A.*

Romain THILLENS

Référence de publication: 2008071203/565/14.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2008, réf. LSO-CR00409. - Reçu 40,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080079853) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Smartfoot Players Agency s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6440 Echternach, 67, rue de la Gare.  
R.C.S. Luxembourg B 129.686.

—  
L'an deux mille huit, le dix-sept avril.

Par-devant Maître Camille MINES, notaire de résidence à Capellen,

Ont comparu:

1- Monsieur Romain SCHREINER, indépendant, demeurant à L-6757 Grevenmacher, 4, rue de la Moselle, et

2- Monsieur Donald DE RIJCKE, indépendant, demeurant à L-6440 Echternach, 67, rue de la Gare.

Après avoir établi que les comparants possèdent toutes les cent vingt-quatre (124) parts de la société à responsabilité limitée SMARTFOOT PLAYERS AGENCY s.à r.l., dont le siège social se trouve à L-6757 Grevenmacher, 4, rue de la Moselle,

inscrite au Registre de Commerce à Luxembourg sous le numéro B 129.686,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 20 juin 2007, publié au Mémorial C numéro 1815 du 28 août 2007,

et après avoir déclaré que les statuts n'ont pas encore été modifiés;

les comparants se sont constitués en assemblée générale extraordinaire et ont requis le notaire d'acter comme suit les résolutions suivantes:

#### *Parts sociales*

L'assemblée générale prend acte de la cession par Monsieur Romain SCHREINER de ses soixante-deux (62) parts sociales à Monsieur Donald DE RIJCKE, préqualifié, ici présent et qui accepte.

Dès lors, l'article 4 des statuts est remplacé par ce qui suit:

« **Art. 4.** Le capital social est fixé à douze mille quatre cents Euros (EUR 12.400,-) divisé en cent vingt-quatre (124) parts sociales de cent Euros (EUR 100,-) chacune, toutes intégralement libérées et souscrites par l'associé unique, Monsieur Donald DE RIJCKE, demeurant à Echternach.

Chaque part donne droit à une part proportionnelle dans la distribution des bénéfices ainsi que dans le partage de l'actif net en cas de dissolution.»

#### *Siège*

Le siège social est transféré à L-6440 Echternach, 67, rue de la Gare. En conséquence, la première phrase de l'article 2 sera modifiée comme suit: «Le siège social est établi à Echternach».

#### *Gérance*

L'assemblée accepte la démission de Monsieur Romain SCHREINER de son poste de gérant technique, et lui donne décharge de son mandat.

Monsieur Donald DE RIJCKE devient gérant unique.

La société sera engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du gérant.

Dont acte, fait et passé à Capellen, en l'étude du notaire instrumentant, à la date mentionnée en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par nom, prénom usuel, état et résidence, lesdits comparants ont signé ensemble avec Nous notaire la présente minute.

Signé: R. SCHREINER, D. DE RIJCKE, C. MINES.

Enregistré à Capellen, le 18 avril 2008. Relation: CAP/2008/1220. — Reçu douze euros. € 12,- €.

*Le Receveur (signé): I. Neu.*

Pour copie conforme, délivrée sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Capellen, le 30 avril 2008.

Camille MINES.

Référence de publication: 2008071107/225/47.

(080080143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

#### **Couvretoit s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8395 Septfontaines, 6, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 123.854.

L'an deux mil huit, le trente avril.

Par devant Maître Camille MINES, notaire de résidence à Capellen,

Ont comparu:

1- Monsieur Dimitri MATHELIN, employé, demeurant à B-6780 Messancy, 29, rue des Peupliers, et

2- Madame Marina ROBERT, sans profession, demeurant à B-6781 Selange, 17, rue du Kirchberg,

laquelle agit au nom et pour le compte de:

- Madame Jacqueline SCHILTZ, retraitée, demeurant à B-8430 Middelkerke, 41/502, Koninginnelaan,

- Monsieur Claude MATHELIN, indépendant, demeurant à B-6780 Longeau, 8, rue d'Athus,

en vertu de procurations, sous seing privé, lesquelles, après avoir été signées ne varietur par le notaire et les comparants, resteront annexées aux présentes avec lesquelles elles seront formalisées.



Après avoir établi que le comparant sub 1- et les mandants de la comparante 2- possèdent toutes les cent (100) parts de la société à responsabilité limitée COUVRETOIT s.à r.l., dont le siège social se trouve à L-8395 Septfontaines, 6, route d'Arlon inscrite au Registre de Commerce à Luxembourg sous le numéro B 123.854,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 19 janvier 2007, publié au Mémorial C numéro 504 du 31 mars 2007,

et après avoir déclaré que les statuts n'ont pas encore été modifiés;

les comparants se sont constitués en assemblée générale extraordinaire et ont requis le notaire d'acter comme suit les résolutions suivantes:

#### *Objet social*

L'objet de la société est modifié de sorte que l'article 3 des statuts sera désormais libellé comme suit:

« **Art. 3.** La société a pour objet tant au Luxembourg qu'à l'étranger, toutes activités relatives à l'entreprise de couverture non métallique de constructions, à l'entreprise de travaux d'étanchéité et de revêtement de constructions et de charpentes.

Elle pourra effectuer tous placements immobiliers ou mobiliers, accorder tous prêts et contracter tous emprunts, avec ou sans affectation hypothécaire, tant pour son propre compte que pour le compte de tiers, se porter caution ou garant pour le compte de tiers, contracter toute garantie, acheter, vendre ou louer des immeubles tant en qualité de bailleur qu'en qualité de locataire et, en général, effectuer toutes opérations industrielles, commerciales et financières, mobilières ou immobilières pouvant faciliter l'extension ou le développement de son objet.

La société pourra aussi s'intéresser par voie d'apport ou de fusion, de souscription ou de toute autre manière dans toutes entreprises, associations ou sociétés ayant un objet similaire, analogue ou connexe ou de nature à favoriser celui de la société.»

Dont acte, fait et passé à Capellen, en l'étude du notaire instrumentant, à la date mentionnée en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par nom, prénom usuel, état et résidence, lesdits comparants ont signé ensemble avec Nous notaire la présente minute.

Signé: D. Mathelin, M. Robert, C. Mines.

Enregistré à Capellen, le 5 mai 2008. Relation: CAP/2008/1380. - Reçu douze euros. 12,- €.

*Le Receveur (signé):* I. Neu.

Pour copie conforme, délivrée sur papier libre aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Capellen, le 21 mai 2008.

Camille MINES.

Référence de publication: 2008071104/225/47.

(080080190) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

#### **Hofman International Inc. S.A.H., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 22.614.

#### LIQUIDATION JUDICIAIRE

Par jugement du 5 juillet 2007, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a prononcé la réouverture de la liquidation société HOFMAN INTERNATIONAL INC SAH, ayant eu son siège social à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, inscrite au registre des sociétés sous le numéro B 22.614.

Le même jugement a nommé juge-commissaire Madame Elisabeth CAPESIUS, 1<sup>er</sup> juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg et liquidateur Maître Valérie DEMEURE, avocate à la Cour, demeurant à Luxembourg aux fins de distribuer l'actif aux créanciers.

Pour extrait conforme

Maître Valérie DEMEURE

1, rue de Bonnevoie, L-1260 Luxembourg

*Liquidateur*

Référence de publication: 2008071166/4760/20.

Enregistré à Luxembourg, le 24 juillet 2007, réf. LSO-CG08440. - Reçu 14,0 euros.

*Le Receveur (signé):* G. Reuland.

(080080229) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

**Sprint Cars and More S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3253 Bettembourg, 9, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 111.902.

L'an deux mille huit, le quatorze mai;

Par-devant Maître Christine DOERNER, notaire de résidence à Bettembourg.

A comparu:

Monsieur Paul SALVADO, employé privé, né à Esch/Alzette le 19 décembre 1974 (Matricule 19741219150), demeurant à L-3569 Dudelange, 40, rue Tattenberg;

Lequel comparant déclare qu'il est le seul et unique associé de la société à responsabilité limitée «SPRINT CARS AND MORE sàrl», avec siège social à L-3569 Dudelange, 40, rue Tattenberg;

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B111.902;

constituée suivant acte reçu par le notaire Blanche Moutrier de résidence à Esch-sur-Alzette en date du 17 novembre 2005;

publiée au Mémorial C de 2006, page 20.039.

Lequel comparant s'est réuni en assemblée générale extraordinaire et a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'associé unique de la prédite société déclare transférer le siège social de la société de L-3569 Dudelange, 40, rue Tattenberg à L-3253 Bettembourg, 9, route de Luxembourg.

*Deuxième et dernière résolution*

Suite au prédit transfert de siège social le premier alinéa de l'article 2 des statuts est à lire comme suit:

« **Art. 2.** Le siège social est établi à Bettembourg.»

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

*Frais*

Les montant des charges, frais, dépenses ou rémunérations, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mise à sa charge à raison de la présente assemblée générale est évalué sans nul préjudice à environ de six cent vingt Euros (EUR 620.-).

DONT ACTE, fait et passé à Bettembourg, en l'étude.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel.

Signé: Salvado, C. Doerner.

Enregistré à Esch/Alzette, le 19 mai 2008, Relation: EAC/2008/6629. — Reçu douze euros (12,- EUR).

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Bettembourg, le 30 mai 2008.

Christine DOERNER.

Référence de publication: 2008071102/209/39.

(080080231) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

**I.B.E. S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4955 Bascharage, 22, rue des Roses.

R.C.S. Luxembourg B 65.709.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

BASCHARAGE, le 4 juin 2008.

IBE s.à r.l.

L-4955 BASCHARAGE

Signature

Référence de publication: 2008071253/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04187. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079991) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**M-Express S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 47, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 112.272.

Le bilan au 31/12/2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 23/05/08.

Signature.

Référence de publication: 2008071267/1969/12.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00248. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080207) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Taino S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.

R.C.S. Luxembourg B 60.255.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Le Conseil d'Administration

Signatures

Référence de publication: 2008071271/560/13.

Enregistré à Luxembourg, le 28 mai 2008, réf. LSO-CQ07915. - Reçu 22,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Gelati SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-4243 Esch-sur-Alzette, 170, rue Jean-Pierre Michels.

R.C.S. Luxembourg B 112.805.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

ESCH/ALZETTE, le 4 juin 2008.

GELATI SA

L-4243 ESCH/ALZETTE

Signature

Référence de publication: 2008071241/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04206C. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Elster Holdings S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 108.466.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 mai 2008.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2008071470/1035/15.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2008, réf. LSO-CQ08120. - Reçu 32,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079946) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

**Bati C, Société à responsabilité limitée,  
(anc. Batichimie).**

Siège social: L-8069 Bertrange, 30, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 36.954.

L'an deux mille huit, le quinze mai.

Par-devant Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. la société «C.W.A. S.à r.l.», une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 22, rue de l'Ecole, L-6183 Gonderange,

ici représentée par son gérant à savoir Monsieur Claude WAGNER, directeur, demeurant au 22, rue de l'Ecole, L-6183 Gonderange,

2. Monsieur Claude WAGNER, prénommé, agissant en son nom personnel,

Lesquels comparants, agissant en leur qualité de seuls et uniques associés de la société à responsabilité limitée «BATICHIMIE», ayant son siège social au 22, rue de Cessange, L-1320 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 36.954, constituée suivant acte notarié du 14 mai 1991, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 412 du 30 octobre 1991 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte sous seing privé en date du 7 juin 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 73 du 15 janvier 2002, prennent les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Les associés décident de changer la dénomination sociale de la Société en «BATI C» avec effet rétroactif au 21 avril 2008.

En conséquence, l'article 1<sup>er</sup> des statuts est modifié comme suit:

« **Art. 1<sup>er</sup>** . La société prend la dénomination de «BATI C».»

*Deuxième résolution*

Les associés décident de transférer le siège social de la Société du 22, rue de Cessange, L-1320 Luxembourg au 30, rue de l'Industrie, L-8069 Bertrange avec effet rétroactif au 21 avril 2008.

En conséquence, l'article 2 des statuts est modifié comme suit:

« **Art. 2.** Le siège de la société est établi à Bertrange.»

*Troisième résolution*

Les associés décident de modifier l'article 3 des statuts comme suit:

« **Art. 3.** La société a pour objet d'opérer à titre d'associé commandité de la société en commandite simple «BATI C», d'exploiter une entreprise de transport routier international et national de marchandises et de biens et, plus généralement l'accomplissement de toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement ou être utiles à l'objet social, ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.»

*Quatrième résolution*

Les associés décident de modifier l'article 5 des statuts comme suit:

« **Art. 5.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500.-) représentée par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25.-) chacune.»

DONT ACTE, fait et passé à Bertrange, au siège social de la Société. Date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, le mandataire des parties comparantes a signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: C. WAGNER, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 22 mai 2008, Relation: EAC/2008/6852. — Reçu douze Euros (12.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

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

Belvaux, le 30 mai 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008071339/239/51.

(080081014) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 2008.

---

**Vizalmopco Immo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.

R.C.S. Luxembourg B 32.127.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Le Conseil d'Administration

Signatures

Référence de publication: 2008071280/560/13.

Enregistré à Luxembourg, le 28 mai 2008, réf. LSO-CQ07916. - Reçu 22,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080275) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Immobilière Bei Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4306 Esch-sur-Alzette, 97, rue Michel Rodange.

R.C.S. Luxembourg B 60.623.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

ESCH/ALZETTE, le 4 juin 2008.

*Immobilière BEI sàrl*

*L-4306 ESCH/ALZETTE*

Signature

Référence de publication: 2008071249/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04230. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080010) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Easy Solutions S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3918 Mondercange, 1, rue d'Ehlerange.

R.C.S. Luxembourg B 103.571.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

MONDERCANGE, le 4 juin 2008.

*EASY SOLUTIONS s.à r.l.*

*L-3918 MONDERCANGE*

Signature

Référence de publication: 2008071243/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04182. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080020) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Imexlux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3944 Mondercange, 34, Cité Jacques Steichen.  
R.C.S. Luxembourg B 113.653.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

MONDERCANGE, le 4 juin 2008.

IMEXLUX S.A.  
L-3944 MONDERCANGE  
Signature

Référence de publication: 2008071232/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04205. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Blade Lux Holding Two S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2440 Luxembourg, 61, rue de Rollingergrund.  
R.C.S. Luxembourg B 96.833.

**CLOTURE DE LIQUIDATION***Extrait*

L'Assemblée générale extraordinaire de la Société du 31 décembre 2007 a décidé de clôturer la liquidation volontaire.  
Les livres et documents sociaux seront déposés pour une période d'au moins 10 années au bureau de la Avega S.à r.l. au 59, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg.

Pour extrait  
Dr. Wolfgang Zettel  
Liquidateur

Référence de publication: 2008071189/7441/18.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2008, réf. LSO-CQ06586. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079945) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 950.000,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.  
R.C.S. Luxembourg B 115.781.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071454/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00287. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079995) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**St. Stephan S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.  
R.C.S. Luxembourg B 115.782.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.



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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071455/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00286. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079993) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

**Whitehall Parallel Ourse S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. Whitehall Bear Mezzanine S.à r.l.).**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 9-11, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 137.550.

In the year two thousand and eight, on the twenty-fifth of April.

Before Maître Paul FRIEDERS, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

GS Lux Management Services S.à r.l. a société à responsabilité limitée formed and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 88 045 and having its registered office at 9-11, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg, here represented by M<sup>e</sup> Hassane DIABATE, lawyer, having his professional address in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

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

The appearing party is the sole shareholder of Whitehall Bear Mezzanine S.à r.l., a société à responsabilité limitée, with registered office in L-1661 Luxembourg, 9-11, Grand-Rue, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 137 550, incorporated by deed of the undersigned notary on March 19, 2008, not yet published in the Mémorial C.

The appearing party representing the entire share capital took the following resolution:

*Resolution*

The sole shareholder decides to amend the corporate name of the Company from "Whitehall Bear Mezzanine S.à r.l." into "Whitehall Parallel Ourse S.à r.l." and to amend article 2 of the articles of incorporation of the Company, which henceforth shall read as follows:

" **Art. 2.** The denomination of the company is "Whitehall Parallel Ourse S.à r.l.".

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English, followed by a French version. On request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail. There being no further business, the meeting is closed.

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

This deed having been read of the appearing person, known to the notary by first and surname, civil status and residence, said person appearing signed together with the notary the present deed.

**Follows the French version:**

L'an deux mille huit, le vingt-cinq avril.

Par-devant Maître Paul FRIEDERS notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

GS Lux Management Services S.à r.l., une société à responsabilité limitée, constituée et opérant sous le droit luxembourgeois, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 88 045, ayant son siège social au 9-11, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg, ici représentée par M<sup>e</sup> Hassane DIABATE, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration lui conférée sous seing privé.

La procuration signée "ne varietur" par le mandataire et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est l'associé unique de la société à responsabilité limitée Whitehall Bear Mezzanine S.à r.l., ayant son siège social à L-1661 Luxembourg, 9-11, Grand-Rue, inscrite Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 137 550, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 19 mars 2008, en voie de publication au Mémorial C.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a pris la résolution suivante:

*Résolution*

L'associé unique décide de modifier la dénomination sociale de la Société de "Whitehall Bear Mezzanine S.à r.l." en "Whitehall Parallel Ourse S.à r.l." et de modifier l'article 2 des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

" **Art. 2.** La dénomination de la société est " Whitehall Parallel Ourse S.à r.l.".

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française. A la demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Lecture faite au comparant, connu du notaire par nom, prénom usuel, état civil et demeure, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: H. Diabate, Frieders.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 05 mai 2008. Relation: LAC / 2008 / 18255. — Reçu douze euros € 12.-.

*Le Receveur (signé): Francis Sandt.*

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

Luxembourg, le 20 mai 2008.

Paul FRIEDERS.

Référence de publication: 2008071329/212/66.

(080080737) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 2008.

---

**Amadeus Yacht Holding S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 101.938.

Il résulte d'une lettre recommandée adressée à la Société que TMF Management Luxembourg S.A. a résilié avec effet immédiat le 13 mai 2008 le contrat de domiciliation signé le 7 juillet 2004 avec effet immédiat le 6 juillet 2004 entre TMF Management Luxembourg S.A. et Amadeus Yacht Holding S.A.

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

Luxembourg, le 13 mai 2008.

*Pour la société*

TMF Management Luxembourg S.A.

Signatures

Référence de publication: 2008071195/805/16.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2008, réf. LSO-CQ08337. - Reçu 14,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080079889) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 125.176.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071484/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00296. - Reçu 24,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080080045) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Grossglockner S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

**Capital social: EUR 4.500.000,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 115.722.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071485/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00291. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080042) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 125.184.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071486/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00290. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080038) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Lady Mary II S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 111.752.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2007, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour LADY MARY II, Société Anonyme*

Thierry FLEMING / Claude SCHMITZ

*Administrateur/ Administrateur*

Référence de publication: 2008071301/45/15.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2008, réf. LSO-CQ08336. - Reçu 34,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079884) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 3.500.000,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 112.433.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071482/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00299. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080053) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 115.745.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071483/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00298. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080050) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 113.018.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071487/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00289. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080035) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Reichert Transporte S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6686 Merttert, 51, route de Wasserbillig.

R.C.S. Luxembourg B 34.197.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

MERTERT, le 4 juin 2008.

*REICHERT Transporte sàrl*

L-6686 MERTERT

Signature

Référence de publication: 2008071236/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04209. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080028) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

Siège social: L-4910 Hautcharage, 24, rue de Bascharage.

R.C.S. Luxembourg B 62.543.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

HAUTCHARAGE, le 4 juin 2008.

*DINAI sàrl*

L-4910 HAUTCHARAGE

Signature

Référence de publication: 2008071246/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04178. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080017) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Modeba Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2432 Luxembourg, 1, place de Roedgen.

R.C.S. Luxembourg B 135.621.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 juin 2008.

MODEBA sàrl

L-2432 LUXEMBOURG

Signature

Référence de publication: 2008071251/1044/15.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2008, réf. LSO-CQ04214. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079994) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

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

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 115.720.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Sandra Calvaruso.

Référence de publication: 2008071495/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2008, réf. LSO-CR00267. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080016) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Centerscape Europe S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 121.512.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 28 mai 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008071617/6341/13.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2008, réf. LSO-CR00505. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080080228) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---

**Multi Metal Investment S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 1.455.200,00.**

Siège social: L-2440 Luxembourg, 59, rue de Rollingergrund.

R.C.S. Luxembourg B 104.878.

**CLOTURE DE LIQUIDATION**

*Extrait*

L'Assemblée générale extraordinaire de la Société du 20 décembre 2007 a décidé de clôturer la liquidation volontaire. Les livres et documents sociaux seront déposés pour une période d'au moins 10 années au bureau de la Avega S.à r.l. au 59, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg.

Pour extrait

Stefan Lambert

Liquidateur

Référence de publication: 2008071183/7441/18.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2008, réf. LSO-CQ06581. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080079950) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juin 2008.

---