

# 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° 2355

26 septembre 2008

### SOMMAIRE

<b>Aon Risk Services (Europe)</b> .....	<b>113037</b>	<b>Munhowen S.A.</b> .....	<b>113025</b>
<b>Bips Topix</b> .....	<b>112994</b>	<b>OP Challenge</b> .....	<b>113021</b>
<b>Brenntag FinanceCo I</b> .....	<b>113024</b>	<b>OP Challenge</b> .....	<b>113024</b>
<b>Celeritas Property</b> .....	<b>113039</b>	<b>Primera Fund</b> .....	<b>113037</b>
<b>Chelsea Invest Holding</b> .....	<b>113040</b>	<b>Prologis Management II S.à r.l.</b> .....	<b>113038</b>
<b>CIH S.à r.l.</b> .....	<b>112994</b>	<b>Red Blue (France) Retails S.à r.l.</b> .....	<b>113025</b>
<b>Dexia Total Return II</b> .....	<b>112994</b>	<b>Repco 30 S.A.</b> .....	<b>113039</b>
<b>Eurobike International Trading S.A.</b> ....	<b>113040</b>	<b>Scandia VB s.à r.l.</b> .....	<b>113038</b>
<b>Milfoil S.A.</b> .....	<b>113036</b>	<b>Servi-Compta</b> .....	<b>113036</b>
<b>Mondi Technology Investments S.A.</b> ....	<b>113039</b>	<b>XL-Link S.A.</b> .....	<b>113037</b>

**Dexia Total Return II, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion du fonds Dexia Total Return II a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg.

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

*Pour Dexia Asset Management Luxembourg SA, Société Anonyme*

Signatures

Référence de publication: 2008116933/1126/12.

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2008, réf. LSO-CU01861. - Reçu 60,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080137443) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2008.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 61.990.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard LECUIT, notaire alors de résidence à Hesperange et maintenant à Luxembourg, en date du 11 novembre 1997, acte publié au Mémorial C no 155 du 16 mars 1998.

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.

*Pour CIH S.à r.l.*

Fortis Intertrust (Luxembourg) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2008118372/29/16.

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2008, réf. LSO-CU02537. - Reçu 20,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080136738) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

**Bips Topix, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1122 Luxembourg, 2, rue d'Alsace.

R.C.S. Luxembourg B 141.633.

**STATUTES**

In the year two thousand and eight, on the twelfth of September.

Before Us, Maître Francis Kessler, notary, residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared RBS (Luxembourg) S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange - Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 104.196 (the Shareholder);

here represented by Carole Combe, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Hesperange (Grand Duchy of Luxembourg) on 12 September 2008.

The said proxy, after having been paraphée ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, shall remain attached to this notarial deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in its capacity as representative of the Shareholder, has requested the officiating notary to enact the following articles of incorporation of a company, which it declares to establish as follows:

**Art. 1. Name.**

1.1 There is hereby formed among the subscribers, and all other persons who shall become owners of the shares hereafter created, an investment company with variable capital (société d'investissement à capital variable) in the form of a public limited liability company (société anonyme) under the name "Bips Topix" (the Company).

1.2 Any reference to shareholders in the articles of association of the Company (the Articles) shall be a reference to 1 (one) shareholder only as long as the Company shall have 1 (one) shareholder.

**Art. 2. Registered office.**

2.1 The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg). It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company (the General Meeting), deliberating in the manner provided for amendments to

the Articles. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of directors of the Company (the Board).

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

2.3 If extraordinary events of political, economic or social nature, likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries, shall occur or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will have no effect on the nationality of the Company, which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

**Art. 3. Duration.** The Company is established for an unlimited duration.

**Art. 4. Object of the company.**

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the assets of the Company in transferable securities and other assets permitted by law in accordance with the principle of risk diversification, within the limits of the investment policies and restrictions determined by the Board pursuant to article 18 hereof, and with the objective of paying out to shareholders the profits resulting from the management of the assets of the Company, either through distributions or through accumulation of income in the Company.

4.2 The Company may take any measures and execute any transactions that it considers expedient with regard to the fulfilment and implementation of the object of the Company to the full extent permitted by Part I of the act dated 20 December 2002 concerning undertakings for collective investment as well as subsequent amendments and laws in relation thereto (the 2002 Act).

**Art. 5. Share capital.**

5.1 The capital of the Company will at all times be equal to the total net assets of the Company and will be represented by fully paid-up shares of no par value.

5.2 The minimum capital, as provided by law, is fixed at the equivalent in Japanese Yen (JPY) to EUR 1,250,000 (one million two hundred and fifty thousand euros) to be reached within a period of six months as from the authorisation of the Company by the Luxembourg supervisory authority. The proceeds from the issue of shares, less a sales commission (sales charge), are invested in transferable securities of all types and other legally permissible assets in accordance with the investment policy as set forth by the Board and taking into account investment restrictions imposed by law.

5.3 The initial capital is JPY 4,673,000 (four millions six hundred and seventy-three thousand Japanese Yen) divided into 4,673 (four thousand six hundred seventy-three) registered shares of no par value.

5.4 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets of the Company will, if not already denominated in JPY, be converted into JPY. The capital of the Company equals the total of the net assets of all shares.

**Art. 6. Shares.**

6.1 Individual, collective and global certificates may be issued; no claim can be made on the issue of physical securities. The Company issues shares in registered form.

6.2 All registered shares issued by the Company are entered in the register of shareholders, which is kept by the Company or by one or more persons designated by the Company. This register contains the names of the owners of registered shares, their permanent residence or elected domicile as indicated to the Company, and the number of registered shares held by them.

6.3 The entry of the shareholder's name in the register of shares evidences the shareholder's right of ownership to such registered shares. The Company decides whether a certificate for such entry is delivered to the shareholder or whether the shareholder receives a written confirmation of its shareholding.

6.4 The share certificates will be signed by two members of the Board. The signatures may be handwritten, printed or in the form of a facsimile. One of these signatures may be made by a person duly authorised to do so by the Board; in this case, it must be handwritten. The Company may issue temporary share certificates in such form as the Board may determine.

6.5 The transfer of registered shares is effected:

(a) if share certificates have been issued, by delivery of the certificate or certificates representing these shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company, and

(b) if no share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be entered in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act on their behalf. Any transfer of registered shares will be entered in the register of shareholders. This entry will be signed by one or more members of the Board or by one or more other persons duly authorised to do so by the Board.

6.6 Shareholders entitled to receive registered shares must provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. This address will also be entered into the register of shareholders.

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

6.8 If a shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been lost, damaged or destroyed, then, at the shareholder's request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine, including but not restricted to a bond issued by an insurance company. With the issuance of the new share certificate, which will be marked as a duplicate, the original share certificate being replaced shall become void.

6.9 Damaged share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

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

6.11 The Company recognises only one owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of a share or shares is disputed, all persons claiming a right to those shares will appoint one owner to represent those shares towards the Company. The failure to appoint such an attorney results in the suspension of the exercise of all rights attached to such shares.

6.12 The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares do not carry voting rights, except where their number is so that they represent a whole share, but are entitled to participate in the net assets of the Company on a pro rata basis. Certificates for bearer shares will only be issued for whole shares.

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

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

7.2 Shares in the Company will be issued at the subscription price. The subscription price for shares corresponds to the net asset value per share (see articles 10 and 11) plus any sales charge, if applicable. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The relevant subscription price may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which it is to be paid, as determined by the Board.

7.3 A process determined by the Board and described in the prospectus relating to the offering of shares of the Company (the Prospectus) shall govern the chronology of the issue of shares.

7.4 The subscription price is payable within a period determined by the Board, which may not exceed 5 (five) business days from the relevant valuation day, as determined as every such day on which the net asset value per share is calculated (the Valuation Day).

7.5 The Board may confer the authority upon any of its members, any managing director, officer or other duly authorised representative to accept subscription applications, to receive payments for newly issued shares and to deliver these shares.

7.6 The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of assets, in accordance with Luxembourg law, in particular in accordance with the obligation to deliver a valuation report from the auditor (réviseur d'entreprises agréé) of the Company, and provided that such assets are in accordance with the investment objectives and policies of the Company.

7.7 Applications for subscription are irrevocable, except - for the duration of such suspension - when the calculation of the net asset value has been suspended in accordance with article 11 of these Articles.

#### **Art. 8. Redemption of shares.**

8.1 Any shareholder may request a redemption of all or part of his shares from the Company, pursuant to the conditions and procedures set forth by the Board in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles.

8.2 Subject to the provisions of article 11 of these Articles, the redemption price per share will be paid within a period determined by the Board which may not exceed 10 (ten) business days from the relevant Valuation Day, as determined in accordance with the current policy of the Board, provided that any share certificates issued and any other transfer documents have been received by the Company.

8.3 The redemption price per share corresponds to the net asset value per share less any redemption fee, if applicable. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which it is to be paid, as determined by the Board.

8.4 A process determined by the Board and described in the Prospectus shall govern the chronology of the redemption of shares.

8.5 If as a result of a redemption application, the number or the value of the shares held by any shareholder falls below the minimum number or value that is then determined by the Board in the Prospectus, the Company may decide to treat such an application as an application for redemption of all of that shareholder's shares.

8.6 If, in addition, on a Valuation Day or at some time during a Valuation Day, redemption applications as defined in this article exceed a certain level set by the Board in relation to the shares, the Board may resolve to reduce proportionally part or all of the redemption applications for a certain time period and in the manner deemed necessary by the Board, in the best interest of the Company. The portion of the non-proceeded redemptions will then be proceeded by priority on the Valuation Day following this period, these redemption applications will be given priority and dealt with ahead of other applications (but subject always to the foregoing limit).

8.7 The Company may satisfy payment of the redemption price owed to any shareholder, subject to such shareholder's agreement, in specie by allocating assets to the shareholder from the portfolio equal in value to the value of the shares to be redeemed (calculated in the manner described in article 10) as of the Valuation Day or the time of valuation when the redemption price is calculated if the Company determine that such a transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining shareholders. The nature and type of assets to be transferred in such case will be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders. The valuation used will be confirmed by a special report of the auditor (réviseur d'entreprises agréé) of the Company.

8.8 All redeemed shares may be cancelled.

8.9 All applications for redemption of shares are irrevocable, except - in each case for the duration of the suspension - in accordance with article 11 of these Articles, when the calculation of the net asset value has been suspended or when redemption has been suspended as provided for in this article.

#### **Art. 9. Restrictions on ownership of shares.**

9.1 The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any individual or legal entity,

- (a) if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, or
- (b) if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg law or other law, or
- (c) if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred, or
- (d) if such person would not comply with specific eligibility criteria laid down in the Prospectus; (such individual or legal entities are to be determined by the Board and are defined herein as restricted persons).

9.2 For such purposes the Company may:

- (a) decline to issue any shares and decline to register any transfer of shares, where such registration or transfer would result in legal or beneficial ownership of such shares by a restricted person; and
- (b) at any time require any person whose name is entered in the register of shareholders or who seeks to register the transfer of shares in the register of shareholders to furnish the Company with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests with a restricted person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such shares by a restricted person; and
- (c) decline to accept the vote of any restricted person at the General Meeting; and
- (d) instruct a shareholder to sell his shares and to demonstrate to the Company that this sale was made within 10 business days of the sending of the relevant notice if the Company determines that a restricted person is the sole beneficial owner or is the beneficial owner together with other persons.

If the investor does not comply with the notice, the Company may, in accordance with the procedure described below, compulsorily redeem all shares held by such a shareholder or have this redemption carried out:

(1) The Company provides a second notice (purchase notice) to the investor or the owner of the shares to be redeemed, in accordance with the entry in the register of shareholders; this purchase notice designates the shares to be redeemed, the procedure under which the redemption price is calculated and the name of the acquirer.

Such purchase notice will be sent by registered post to the last known address or to the address listed in the Company's books. This purchase notice obliges the investor in question to send the share certificate or share certificates that represent the shares to the Company in accordance with the information in the purchase notice.

Immediately upon close of business on the date designated in the purchase notification, the shareholder's ownership of the shares which are designated in the purchase notice ends. The name of the shareholder is deleted from the register of shareholders.

(2) The price at which these shares are acquired (sales price) corresponds to an amount determined on the basis of the share value on a Valuation Day, or at some time during a Valuation Day, as determined by the Board, less any redemption fees incurred, if applicable. The purchase price is, less any redemption fees incurred, if applicable, the lesser of the share value calculated before the date of the purchase notification and the share value calculated on the day immediately following submission of the share certificate(s).

(3) The purchase price will be made available to the previous owner of these shares in the reference currency and deposited by the Company at a bank in Luxembourg or elsewhere (corresponding to the information in the purchase

notification) after the final determination of the purchase price following the return of the share certificate(s) as designated in the purchase notification and their corresponding coupons that are not yet due. After the purchase notification has been provided and in accordance with the procedure outlined above, the previous owner no longer has any claim related to all or any of these shares and the previous owner also has no further claim against the Company or the Company's assets in connection with these shares, with the exception of the right to receive payment of the purchase price without interest from the named bank after actual delivery of the share certificate(s). All income from redemptions to which shareholders are entitled in accordance with the provisions of this paragraph may no longer be claimed and is forfeited as regards the respective shares unless such income is claimed within a period of five years after the date indicated in the purchase notification. The Board is authorised to take all necessary steps to return these amounts and to authorise the implementation of corresponding measures for the Company.

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

9.3 Restricted persons as defined in these Articles are neither persons who subscribe shares for the duration of their shareholding in connection with the formation of the Company nor securities dealers who subscribe shares in the Company for distribution.

**Art. 10. Calculation of net asset value per share.**

10.1 The net asset value shall be expressed in JPY which is the reference currency of the Company (the Reference Currency), as a per share figure, and shall be determined in respect of each Valuation Day by dividing the net assets of the Company, being the value of the assets of the Company less the liabilities, by the number of outstanding shares.

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

(a) The assets of the Company shall be deemed to include:

- (i) all cash on hand or receivable or on deposit, including accrued interest;
- (ii) all bills and notes payable on demand and any amounts due (including the proceeds of securities sold but not yet collected);
- (iii) all securities, shares, bonds, debentures, swaps, options or subscription rights and any other investments and securities belonging to the Company;
- (iv) all dividends and distributions due to the Company in cash or in kind to the extent known to the Company provided that the Company may adjust the valuation for fluctuations in the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividend or ex-rights;
- (v) all accrued interest on any interest bearing securities held by the Company except to the extent that such interest is comprised in the principal thereof;

(vi) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off; and

(vii) all other permitted assets of any kind and nature including prepaid expenses.

(b) The net asset value of the Company shall be determined in accordance with the following rules:

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

(ii) The value of all securities which are listed or traded on an official stock exchange or traded on any other regulated market will be valued on the basis of the last available prices on the Valuation Day or on the basis of the last available prices on the main market on which the investments of the Company are principally traded. The Board will approve a pricing service which will supply the above prices. If, in the opinion of the Board, such prices do not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be determined in good faith by the Board either by reference to any other publicly available source or by reference to such other sources as it deems in its discretion appropriate.

(iii) Securities not listed or traded on a stock exchange or a regulated market will be valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board.

(iv) Securities issued by open-ended investment funds shall be valued at their last available net asset value or in accordance with item (ii) above where such securities are listed.

(v) The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other organised markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on such business day with respect to which a net asset value is being determined, then the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board may deem fair and reasonable.

(vi) Liquid assets and securities or instruments normally dealt in on a money market which are liquid and have a value which can be accurately determined at any time (Money Market Instruments) may be valued at nominal value plus any



accrued interest or using an amortised cost method. This amortised cost method may result in periods during which the value deviates from the price the Company would receive if it sold the investment. The Company may, from time to time, assess this method of valuation and recommend changes, where necessary, to ensure that such assets will be valued at their fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board. If the Board believes that a deviation from the amortised cost per Share may result in material dilution or other unfair results to Shareholders, the Board shall take such corrective action, if any, as it deems appropriate, to eliminate or reduce, to the extent reasonably practicable, the dilution or unfair results.

(vii) The swap transactions will be consistently valued based on a calculation of the net present value of their expected cash flows.

(viii) All other securities and other permissible assets as well as any of the above mentioned assets for which the valuation in accordance with the above sub-paragraphs would not be possible or practicable, or would not be representative of their fair value, will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board.

(c) The liabilities of the Company shall be deemed to include:

(i) all borrowings, bills and other amounts due;

(ii) all administrative expenses due or accrued including but not limited to the costs of its constitution and registration with regulatory authorities, as well as legal, audit, management, custodial, paying agency and corporate and central administration agency fees and expenses, the costs of legal publications, prospectuses, financial reports and other documents made available to Shareholders, translation expenses and generally any other expenses arising from the administration of the Company;

(iii) all known liabilities, due or not yet due including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of all dividends declared by the Company for which no coupons have been presented and which therefore remain unpaid until the day these dividends revert to the Company by prescription;

(iv) any appropriate amount set aside for taxes due on the date of the valuation and any other provisions of reserves authorised and approved by the Board; and

(v) any other liabilities of the Company of whatever kind towards third parties.

(d) For the purpose of valuation under this article:

(i) Shares in respect of which the Board has issued a redemption notice or in respect of which a redemption request has been received, shall be treated as existing and taken into account on the relevant Valuation Day, and from such time and until paid, the redemption price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(ii) All investments, cash balances and other assets of the Company expressed in currencies other than the currency of denomination in which the net asset value of the Company is calculated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of shares;

(iii) Effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such Valuation Day, to the extent practicable; and

(iv) Where the Board is of the view that any redemption which is to be effected will have the result of requiring significant sales of assets in order to provide the required liquidity, the value may, at the discretion of the Board be effected at the actual bid prices of the underlying assets and not the last available prices. Similarly, should any subscription of shares result in a significant purchase of assets in the Company, the valuation may be done at the actual offer price of the underlying assets and not the last available price.

**Art. 11. Frequency and temporary suspension of the calculation of share value and of the issue and redemption of shares.**

11.1 The net asset value of shares issued by the Company shall be determined as set forth in the Prospectus, but no instance less than twice monthly, as the Board may decide.

11.2 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the net asset value of shares, the issue of shares to subscribers and the redemption of shares from its Shareholders:

(a) when one or more stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Company, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Company are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

(b) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Board, disposal of the assets of the Company is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Shareholders;

(c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Company or if, for any reason beyond the responsibility of the Board, the value of any asset of the Company may not be determined as rapidly and accurately as required;

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

(e) upon the publication of a notice convening a General Meeting for the purpose of resolving the winding-up of the Company.

11.3 Any such suspension may be notified by the Company in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Company shall notify Shareholders requesting redemption of their shares of such suspension.

#### **Art. 12. Board of directors.**

12.1 The Company shall be managed by a Board of at least 3 (three) members. The director(s) of the Company, either shareholders or not, are appointed for a term which may not exceed 6 (six) years, by a General Meeting. The director (s) may be dismissed at any time and at the sole discretion of a General Meeting. The Board will be elected by the shareholders at the General Meeting at which the number of directors, their remuneration and term of office will also be determined.

12.2 When a legal entity is appointed as a director of the Company (the Legal Entity), the Legal Entity must designate a permanent representative in order to accomplish this task in its name and on its behalf (the Representative). The Representative is subject to the same conditions and obligations, and incurs the same liability as if he was performing this task on his own behalf, without prejudice to the joint liability of the Legal Entity. The Legal Entity cannot revoke the Representative unless it simultaneously appoints a new permanent representative.

12.3 Members of the Board are selected by a majority vote of the shares present or represented at the relevant General Meeting.

12.4 Any member of the Board may be removed with or without cause or replaced at any time by a resolution adopted by the General Meeting.

12.5 In the event of a vacancy in the office of a member of the Board, the remaining directors may temporarily fill such vacancy; the shareholders will take a final decision regarding such nomination at their next General Meeting.

#### **Art. 13. Board meetings.**

13.1 The Board will elect from among its members a chairman. It may further choose a secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board. The Board shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

13.2 The chairman will preside at all General Meetings and all meetings of the Board. In his absence, the General Meeting or, as the case may be, the Board will appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

13.3 Meetings of the Board are convened by the chairman or by any other two members of the Board.

13.4 The directors will be convened separately to each meeting of the Board. Written notice of any meeting of the Board will be given to all directors at least 1 day prior to the date set for such meeting, except in emergencies, in which case the nature of the emergency will be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or other similar means of communication. No separate invitation is necessary for meetings whose date and location have been determined by a prior resolution of the Board.

13.5 The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

13.6 The meetings are held at the place, the day and the hour specified in the convening notice.

13.7 Any director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by telefax or telegram or telex another director as his proxy.

13.8 A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

13.9 Any director may participate in any meeting of the Board by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear and speak to one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting and is deemed to be held at the registered office of the Company.

13.10 The Board can validly debate and take decisions only if the majority of its members are present or represented.

13.11 All resolutions of the Board shall require a simple majority of the directors present or represented at the Board meeting in which the quorum requirements set forth in the present article are met. In case of a tied vote the chairman shall have a casting vote.

13.12 Resolutions signed by all directors shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or telefax.

13.13 The decisions of the Board will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.



13.14 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman or by any two other directors.

13.15 No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are a director, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any director who is director or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by reason of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

13.16 In the event that any director of the Company may have any personal and opposite interest in any transaction of the Company, such director shall make known to the Board such personal and opposite interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's interest therein, shall be reported to the next following annual general meeting of the shareholders of the Company (the Annual General Meeting).

13.17 The preceding paragraph does not apply to resolutions of the Board concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company which are entered into on arm's length terms.

13.18 If a quorum of the Board cannot be reached due to a conflict of interest, resolutions passed by the required majority of the other members of the Board present or represented at such meeting and voting will be deemed valid.

#### **Art. 14. Powers of the Board of Directors.**

14.1 The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in article 18 of these Articles.

14.2 All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the General Meeting lie in the competence of the Board.

**Art. 15. Corporate signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signature of any two directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board.

#### **Art. 16. Delegation of powers.**

16.1 The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board, acting under the supervision of the Board. The Board may also delegate certain of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board or not) as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are directors of the Company and that no meeting of the committee shall be quorate for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority of those present are directors of the Company.

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

#### **Art. 17. Indemnification.**

17.1 The Company 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 Company or, at his request, of any other corporation of which the Company 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 misconduct.

17.2 In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty.

#### **Art. 18. Investment policies and restrictions.**

18.1 The Board has, in particular, the power to determine the corporate policy. The course of conduct of the management and business affairs of the Company shall fall under such investment restrictions as may be imposed by the 2002 Act or be laid down in the laws and regulations of those countries where the shares are offered for sale to the public or as shall be adopted from time to time by resolutions of the Board and as shall be described in the Prospectus.

18.2 In the determination and implementation of the investment policy the Board may cause the Company to comply with the following general investment restrictions and to invest in:

##### *Eligible investments*

18.3 The Company's investments may consist solely of:

(a) transferable securities and Money Market Instruments admitted to official listing on a stock exchange in a European Union (EU) Member State;

(b) transferable securities and Money Market Instruments dealt on another regulated market in an EU Member State;

(c) transferable securities and Money Market Instruments admitted to official listing on a stock exchange in a non-EU Member State or dealt on another regulated market in any country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continents or Africa;

(d) new issues of transferable securities and Money Market Instruments, provided that:

(i) the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or another regulated market referred to under item (a), (b) or (c) above;

(ii) such admission is secured within a year of issue;

(e) units of undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or other undertakings for collective investment (UCIs) within the meaning of the first and second indent of Article 1(2) of the Council Directive of 20 December 1985 relating to UCITS, whether situated in an EU Member State or not, provided that:

(i) such other UCIs are authorised under laws which provide that they are subject to supervision considered by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) to be equivalent to that laid down in Community law, and that cooperation between authorities is sufficiently ensured;

(ii) the level of protection for unitholders in such other UCIs is equivalent to that provided for unitholders in a UCITS, and in particular that the rules on assets segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of transferable securities and Money Market Instruments are equivalent to the requirements of Directive 85/611/EEC;

(iii) the business of such other UCIs is reported in half-yearly and annual reports to enable an assessment of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period;

(iv) no more than 10% of the assets of the UCITS or of the other UCIs, whose acquisition is contemplated, can, according to their constitutional documents, in aggregate be invested in units of other UCITS or other UCIs;

(f) deposits with credit institutions which are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and maturing in no more than 12 months, provided that the credit institution has its registered office in an EU Member State or, if the registered office of the credit institution is situated in a non-EU Member State, provided that it is subject to prudential rules considered by the Luxembourg supervisory authority as equivalent to those laid down in EU law;

(g) financial derivative instruments, including equivalent cash-settled instruments, dealt in on a regulated market referred to in subparagraphs (a), (b) and (c);

(h) Money Market Instruments other than those dealt in on a regulated market if the issue or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that they are:

(i) issued or guaranteed by a central, regional or local authority or central bank of an EU Member State, the European Central Bank, the EU or the European Investment Bank, a non-EU Member State or, in the case of a federal State, by one of the members making up the federation, or by a public international body to which one or more EU Member States belong, or

(ii) issued by an undertaking, any securities of which are listed on a stock exchange or dealt in on regulated markets referred to in subparagraphs (a), (b) or (c), or

(iii) issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision, in accordance with criteria defined by EU law, or by an establishment which is subject to and complies with prudential rules considered by the Luxembourg supervisory authority to be at least as stringent as those laid down by EU law; or

(iv) issued by other bodies belonging to the categories approved by the Luxembourg supervisory authority provided that investments in such instruments are subject to investor protection rules equivalent to that laid down in the first, the second or the third indent and provided that the issuer is a company whose capital and reserves amount to at least €10 million and which (i) represents and publishes its annual accounts in accordance with Directive 78/660/EEC, (ii) is an entity which, within a group of companies which includes one or several listed companies, is dedicated to the financing of the group or (iii) is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

18.4 However, the Company may:

(a) invest up to 10% of its net assets in transferable securities and Money Market Instruments other than those referred to under paragraph 18.3 above; and

(b) hold liquid assets on an ancillary basis.

#### *Risk diversification*

18.5 In accordance with the principle of risk diversification, the Company is not permitted to invest more than 10% of its net assets in transferable securities or Money Market Instruments of one and the same issuer. The total value of the transferable securities and Money Market Instruments in each issuer in which more than 5% of the net assets are invested, must not exceed 40% of the value of the net assets of the Company. This limitation does not apply to deposits made with financial institutions subject to prudential supervision.

18.6 The Company is not permitted to invest more than 20% of its net assets in deposits made with the same body.

18.7 Notwithstanding the individual limits laid down in paragraphs 18.5 and 18.6, the Company may not combine:

(a) investments in transferable securities or Money Market Instruments issued by, and/or

(b) deposits made with  
a single body in excess of 20% of its net assets.

18.8 The 10% limit set forth in paragraph 18.5 can be raised to a maximum of 25% in case of certain bonds issued by credit institutions which have their registered office in an EU Member State and are subject by law, in that particular country, to specific public supervision designed to ensure the protection of bondholders. In particular the funds which originate from the issue of these bonds are to be invested, in accordance with the law, in assets which sufficiently cover the financial obligations resulting from the issue throughout the entire life of the bonds and which are allocated preferentially to the payment of principal and interest in the event of the issuer's failure. Furthermore, if investments by the Company in such bonds with one and the same issuer represent more than 5% of its net assets, the total value of these investments may not exceed 80% of its net assets.

18.9 The 10% limit set forth in paragraph 18.5 can be raised to a maximum of 35% for transferable securities and Money Market Instruments that are issued or guaranteed by an EU Member State or its local authorities, by another OECD Member State, or by public international organisations of which one or more EU Member States are members.

18.10 Transferable securities and Money Market Instruments which fall under the special ruling given in paragraphs 18.8 and 18.9 are not counted when calculating the 40% risk diversification ceiling mentioned in paragraph 18.5.

18.11 The limits provided for in paragraphs 18.5 to 18.10 may not be combined, and thus investments in transferable securities or Money Market Instruments issued by the same body or in deposits or derivative instruments with this body shall under no circumstances exceed in total 35% of the net assets of the Company.

18.12 Companies which are included in the same group for the purposes of consolidated accounts, as defined in accordance with Directive 83/349/EEC or in accordance with recognised international accounting rules, are regarded as a single body for the purpose of calculating the limits in this article.

18.13 The Company may invest, on a cumulative basis, up to 20% of its net assets in transferable securities and Money Market Instruments of the same group.

#### *Exceptions which can be made*

18.14 Without prejudice to the limits laid down in the section "Investment prohibitions" below, the limits laid down in paragraphs 18.5 to 18.13 are raised to a maximum of 20% for investment in shares and/or bonds issued by the same body if, according to the Prospectus, the investment objective and policy of the Company is to replicate the composition of a certain stock or debt securities index which is recognised by the Luxembourg supervisory authority, on the following basis:

- (a) its composition is sufficiently diversified,
- (b) the index represents an adequate benchmark for the market to which it refers,
- (c) it is published in an appropriate manner.

The above 20% limit may be raised to a maximum of 35%, but only in respect of a single body, where that proves to be justified by exceptional market conditions in particular in Regulated Markets where certain transferable securities or Money Market Instruments are highly dominant.

18.15 The Company is authorised, in accordance with the principle of risk diversification, to invest up to 100% of its net assets in transferable securities and Money Market Instruments from various offerings that are issued or guaranteed by an EU Member State or its local authorities, by another OECD Member State, or by public international organisations in which one or more EU Member States are members. These securities must be divided into at least six different issues, with securities from one and the same issue not exceeding 30% of the total net assets of the Company.

#### *Investment in UCITS and/or other collective investment undertakings*

18.16 The Company may acquire the units of UCITS and/or other UCIs referred to in paragraph 18.3 (e) provided that no more than 20% of its net assets are invested in units of a single UCITS or other UCIs. If the UCITS or the other UCIs have multiple compartments (within the meaning of article 133 of the 2002 Act) and the assets of a compartment may only be used to satisfy the rights of the shareholder relating to that compartment and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that compartment, each compartment is considered as a separate issuer for the purposes of applying the above limit.

18.17 The Company may be prohibited under the terms of the Prospectus from investing more than 10 % of its assets in aggregate in units of UCITS and /or other UCIs referred to in paragraph 18.3 (e) in order to satisfy the requirements of article 18.1(e) of the UCITS Directive.

18.18 Investments made in units of UCIs other than UCITS may not exceed, in aggregate, 30% of the net assets of the Company.

When the Company has acquired units of UCITS and/or other UCIs, the assets of the respective UCITS or other UCIs do not have to be combined for the purposes of the limits laid down in paragraphs 18.5 to 18.13.

18.19 When the Company invests in the units of other UCITS and/or other UCIs that are managed, directly or by delegation, by the same management company or by any other company with which the management company is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, that management company or other

company may not charge subscription or redemption fees on account of the Company's investment in the units of such other UCITS and/or other UCIs.

18.20 If the Company invests a substantial portion of its assets in other UCITS and/or other UCIs, the maximum level of the management fees that may be charged both to the Company itself and to the other UCITS and/or other UCIs in which it intends to invest, shall be disclosed in the Prospectus. The annual report of the Company shall indicate for the maximum proportion of management fees charged both to the Company and to the UCITS and/or other UCIs in which the Company invests.

*Tolerances and multiple compartment issuers*

18.21 If, because of reasons beyond the control of the Company or the exercising of subscription rights, the limits mentioned in this article are exceeded, the Company must have as a priority objective in its sale transactions to reduce these positions within the prescribed limits, taking into account the best interests of the shareholders.

18.22 Provided that they continue to observe the principles of risk diversification, the Company may deviate from the limits mentioned under paragraphs 18.3 to 18.18 above for a period of six months following the date of its incorporation.

If an issuer of investment instruments is a legal entity with multiple compartments and the assets of a compartment may only be used to satisfy the rights of the Shareholder relating to that compartment and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that compartment, each compartment is considered as a separate issuer for the purposes of applying the limits set forth under paragraphs 18.3 to 18.14 and 18.15 to 18.18.

*Investment prohibitions*

18.23 The Company is prohibited from:

(a) acquiring equities with voting rights that would enable the Company to exert a significant influence on the management of the issuer in question;

(b) acquiring more than

(i) 10% of the non-voting equities of one and the same issuer,

(ii) 10% of the debt securities issued by one and the same issuer,

(iii) 10% of the Money Market Instruments issued by one and the same issuer, or

(iv) 25% of the units of one and the same UCITS and/or other UCI.

The limits laid down in the paragraph (ii), (iii) and (iv) may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of the debt securities or of the Money Market Instruments, or the net amount of the securities in issue, cannot be calculated.

Transferable securities and Money Market Instruments which, in accordance with article 48, paragraph 3 of the 2002 Act are issued or guaranteed by an EU Member State or its local authorities, by another OECD Member State or which are issued by public international organisations of which one or more EU Member States are members are exempted from the above limits;

(c) entering into financial derivative instruments dealt in over-the-counter;

(d) selling transferable securities, Money Market Instruments and other assets short;

(e) acquiring precious metals or related certificates;

(f) investing in real estate and purchasing or selling commodities or commodities contracts;

(g) borrowing money, unless:

(i) the borrowing is in the form of a back-to-back loan for the purchase of foreign currency;

(ii) the loan is only temporary and does not exceed 10% of the net assets of the Company;

(h) granting credits or acting as guarantor for third parties. This limitation does not refer to the purchase of transferable securities, Money Market Instruments and other assets that are not fully paid up.

*Risk management and limits with regard to derivative instruments*

18.24 The Company must employ a risk-management process which enables it to monitor and measure at any time the risk of the positions and their contribution to the overall risk profile of the portfolio.

18.25 The Company shall ensure that its global exposure relating to derivative instruments does not exceed the total net value of its portfolio.

The exposure is calculated taking into account the current value of the underlying assets, the counterparty risk, future market movements and the time available to liquidate the positions.

The Company may invest in financial derivative instruments provided that the exposure to the underlying assets does not exceed in aggregate the investment limits laid down in paragraphs 18.5 to 18.13. Under no circumstances shall these operations cause the Company to diverge from its investment objectives as laid down in the Prospectus.

When a Transferable Security or Money Market Instrument embeds a derivative, the latter must be taken into account when complying with the requirements of this article.

18.26 Co-management and pooling

The Board may, in the best interest of the Company and as described in more detail in the Prospectus, decide that all or part of the assets of the Company will be jointly managed on a separate basis with other assets of other investors, including other undertakings for collective investment.

#### 18.27 Indirect investments

Investments may be directly or indirectly made through wholly-owned subsidiaries of the Company, in accordance with the respective decision made by the Board and as described in detail in the Prospectus. References to assets and investments in these Articles correspond either to investments made directly or to assets held directly for the Company or to such investments or assets that are made or held indirectly for the Company by the above-mentioned subsidiary.

#### 18.28 Techniques and instruments

The Company is authorised, as determined by the Board and in accordance with applicable laws and regulations, to use techniques and instruments that deal with securities and money-market instruments and other assets permitted by law, provided that that such techniques and instruments are used for hedging or efficient portfolio management purposes.

### **Art. 19. Auditor.**

19.1 The accounting data reported in the annual report of the Company will be examined by an Auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Company.

19.2 The Auditor fulfils all duties prescribed by the 2002 Act.

### **Art. 20. General Meeting of shareholders of the company.**

20.1 The General Meeting represents, when properly constituted, the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions are binding upon all the shareholders. It has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

20.2 The General Meeting meets when called by the Board. It shall be necessary to call a General Meeting within a month whenever a group of shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital requires so by written notice. In such case, the concerned shareholders must indicate the agenda of the meeting.

20.3 The Annual General Meeting shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on the third Friday in October of each year at 4 p.m. If this day is a legal or banking holiday in Luxembourg, the Annual General Meeting will be held on the next business day.

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

20.5 Shareholders meet when called by the Board pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders. It is not necessary to provide proof at the meeting that such notices were actually delivered to registered shareholders. The agenda is prepared by the Board, except when the meeting is called on the written request of the shareholders, in which case the Board may prepare a supplementary agenda.

20.6 Notices to shareholders may be sent by registered mail only.

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

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

20.9 The business transacted at any meeting of the shareholders will be limited to the matters on the agenda and transactions related to these matters.

20.10 Each share is entitled to one vote, in accordance with Luxembourg law and these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders through a written proxy to another person, who need not be a shareholder and who may be a member of the Board of the Company.

20.11 Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the General Meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

**Art. 21. Financial year.** The financial year of the Company commences on 1st July each year and terminates on 30 June of the following year.

### **Art. 22. Application of income.**

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

22.2 For any distributions, the Board may decide to pay interim dividends in accordance with legal provisions.

22.3 Payments of distributions to shareholders will be made at their addresses in the register of shareholders.

22.4 Distributions may be paid in such a currency and at such a time and place as the Board determines from time to time.



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

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

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

**Art. 23. Custodian.**

23.1 To the extent required by law, the Company will enter into a custodian agreement with a bank or credit institution as defined by the act dated 5 April 1993 on the financial sector, as amended (the Custodian).

23.2 The Custodian will fulfil its obligations in accordance with the 2002 Act.

23.3 If the Custodian indicates its intention to terminate the custodial relationship, the Board will make every effort to find a successor custodian within two months of the effective date of the notice of termination of the custodian agreement. The Board may terminate the agreement with the Custodian but may not relieve the Custodian of its duties until a successor custodian has been appointed.

**Art. 24. Liquidation of the company.**

24.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution of the General Meeting, subject to the quorum and majority requirements referred to in article 26 of these Articles.

24.2 If the assets of the Company fall below two-thirds of the minimum capital indicated in article 5 of these Articles, the question of the dissolution of the Company will be referred to the General Meeting by the Board. The General Meeting, for which no quorum will be required, will decide by simple majority of the votes of the shares represented at the General Meeting.

24.3 The question of the dissolution of the Company will further be referred to the General Meeting whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by article 5 of these Articles; in such event, the General Meeting will be held without any voting quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one-quarter of the votes of the shares represented at the meeting.

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

**Art. 25. Liquidation.**

25.1 If the Company is dissolved, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators appointed in accordance with the provisions of the 2002 Act.

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

25.3 The liquidator(s) will realise the Company's assets in the best interests of the shareholders and apportion the proceeds of the liquidation, after deduction of liquidation costs, amongst the shareholders of the Company according to their respective prorata.

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

**Art. 26. Amendments to the Articles.** These Articles may be amended by a General Meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the 1915 Act).

**Art. 27. Definitions.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships, associations and any other organised group of persons, whether incorporated or not.

**Art. 28. Applicable law.** All matters not governed by these Articles will be determined in accordance with the 1915 Act and the 2002 Act. In case of conflict between the 1915 Act and the 2002 Act, the 2002 Act shall prevail.

*Transitional provisions*

The first business year begins today and ends on 30 June 2009.

The first Annual General Meeting will be held on 2009.

*Subscription*

The Articles of the Company having thus been established, the party appearing hereby declare that it subscribes to the 4,673 (four thousand six hundred seventy-three) shares representing the total share capital of the Company.

All these shares have been fully paid up by the Shareholder by payment in cash such that the sum of JPY4,673,000 (four millions six hundred and seventy-three thousand Japanese Yen) is from now on at the free disposal of the Company; proof thereof having been given to the officiating notary.



### Statement - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by article 26 of the 1915 Act have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

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 its formation, is approximately evaluated at six thousand five hundred euro (EUR 6,500.-).

### Extraordinary General Meeting of Shareholders

The above named party, representing the whole of the subscribed capital, considering himself to be duly convened, has proceeded to hold an extraordinary general meeting of shareholders and having stated that it was regularly constituted, she has passed the following resolutions by unanimous vote:

1. the number of directors is set at three and that of the auditor (réviseur d'entreprises) at one;
2. the following persons are appointed as directors:
  - Iain Macleod, Independent Director, with professional address at 59, Cité Millewee, L-8064 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg;
  - Benjamin Alfred Meyer, Co-Head of Exchange Traded Funds Business, Rand Merchant Bank, Equities, with professional address at 1 Merchant Place, Cnr Fredman Dr & Rivonia Road, Sandton, South Africa;
  - Justin Berkeley Clarke, (Non-Executive Director), Managing Director, Edu-Risk International Limited with professional address at 2 Carrickbrennan Lawn, Monkstown, Co. Dublin, Ireland.
3. PricewaterhouseCoopers S.à r.l., with registered office at L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, is appointed as external auditor of the Company;
4. the Company's registered office shall be at 2, rue d'Alsace, L-1017 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg);
5. the term of office of all directors as directors of the Company shall end at the close of the Annual General Meeting to be held in October 2009; and
6. the term of office of the external auditor shall end at the close of the Annual General Meeting to be held in October 2009.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing parties, the present deed is worded in English followed by a French version. At the request of the same appearing persons and in case of divergences between English and the French versions, 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 persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

### Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille huit, le douze septembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire, résidant à Esch-sur-Alzette.

A comparu RBS (Luxembourg) S.A., une société de droit luxembourgeois, avec siège social à 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange - Luxembourg, enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg sous le numéro B 104.196 (l'Associé Unique);

ici représentée par Carole Combe, avocat, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Hesperange, le 12 septembre 2008.

Ladite procuration, après avoir été paraphée ne varietur par le mandataire de la partie comparante ainsi que par le notaire soussigné, restera annexée au présent acte notarié pour être soumise à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, agissant en sa qualité de représentant de l'Associé Unique, a requis le notaire instrumentaire de dresser les statuts d'une société anonyme qu'il déclare constituer et qu'il a arrêté comme suit:

#### Art. 1<sup>er</sup>. Nom.

1.1 Est constituée, parmi les souscripteurs et toutes autres personnes qui deviendront détentrices des actions émises ci-après, une société d'investissement à capital variable sous la forme d'une société anonyme sous la dénomination de «Bips Topix» (la Société).

1.2 Toute référence aux actionnaires dans les statuts de la Société (les Statuts) est une référence à l'associé unique si la Société n'a qu'un seul associé.

#### Art. 2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la municipalité de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg). Il peut être transféré vers tout autre lieu à l'intérieur du territoire du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société (l'Assemblée Générale), délibérant selon la même procédure que pour la modification des Statuts. Il peut être transféré à l'intérieur de la municipalité de Luxembourg par une résolution du conseil d'administration de la Société (le Conseil d'Administration).

2.2 Le Conseil d'Administration peut en outre créer des bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux appropriés, à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

2.3 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produisent ou sont imminents, le siège social peut être provisoirement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société qui restera une société Luxembourgeoise. La déclaration du transfert provisoire du siège social à l'étranger sera faite et portée à la connaissance des tiers par le mandataire de la Société le mieux placé dans les circonstances pour se faire.

**Art. 3. Durée.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 4. Objet social.**

4.1 La Société a pour objet social l'investissement des avoirs de la Société dans des valeurs mobilières et d'autres actifs autorisés par la loi conformément au principe de répartition des risques, dans les limites des politiques et restrictions d'investissement déterminées par le Conseil d'Administration et conformément à l'article 18 des présents Statuts, et dans l'objectif de verser aux actionnaires les bénéfices résultant de la gestion des actifs de la Société, soit par la distribution ou par la capitalisation des revenus produits par les placements réalisés par la Société.

4.2 La Société peut prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations qu'elle juge utiles et nécessaires à l'accomplissement et la mise en œuvre de l'objet de la Société au sens le plus large autorisé par la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la Loi de 2002).

**Art. 5. Capital social, catégorie d'actions.**

5.1 Le capital social de la Société sera à tout moment égal au total des actifs nets de la Société et est représenté par des actions entièrement libérées n'ayant pas de valeur nominale.

5.2 Le capital social minimum, tel que prévu par la loi, est de l'équivalent en Yen japonais (JPY) de 1.250.000 EUR (un million deux cent cinquante mille euros) et doit être atteint dans un délai de six mois à partir de l'agrément de la Société par l'autorité de supervision luxembourgeoise. Les produits résultant de l'émission des actions, imputés d'une commission de vente (frais de vente) sont investis dans des valeurs mobilières de tous types ou autres avoirs légalement autorisés conformément à la politique d'investissement tel qu'établie par le Conseil d'Administration et tenant compte des restrictions d'investissement imposées par la loi.

5.3 Le capital initial s'élève à 4.673.000 JPY (quatre millions six cent soixante-treize mille Yen japonais) divisé en 4.673 (quatre mille six cent soixante-treize) actions nominatives sans valeur nominale.

5.4 En vue de déterminer le capital social de la Société, les actifs nets de la Société seront convertis en JPY si ils ne sont pas déjà libellés en JPY. Le capital social de la Société est équivalent à la valeur totale des actifs.

**Art. 6. Actions.**

6.1 Des certificats représentatifs des actions peuvent être émis de façon individuelle, collective ou globale; les titres sous forme physique ne pourront être émis le cas échéant. La Société émet des actions sous forme nominative.

6.2 Toutes les actions nominatives émises par la Société sont enregistrées dans le registre des actionnaires qui sera conservé par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées par la Société. Ce registre contient le nom des détenteurs d'actions nominatives, leur résidence permanente ou leur domicile élu correspondant aux informations fournies à la Société, ainsi que le nombre d'actions nominatives détenues.

6.3 L'inscription du nom de l'actionnaire dans le registre des actionnaires établit le droit de propriété sur les actions nominatives. La Société décide soit de délivrer à l'actionnaire un certificat pour cette inscription, soit de lui remettre une confirmation écrite de sa détention d'actions.

6.4 Deux membres du Conseil d'Administration devront apposer leur signature sur les certificats représentatifs d'actions. Ces signatures seront effectuées sous forme manuscrite, imprimée ou faxée. Une des deux signatures peut être apposée par une personne dûment autorisée à le faire par le Conseil d'Administration; et dans ce cas, elle doit être manuscrite. La Société peut délivrer des certificats d'actions provisoires sous toute forme déterminée par le Conseil d'Administration.

6.5 Le transfert d'actions nominatives est effectué:

(a) lorsque des certificats d'actions ont été émis, par la délivrance du ou des certificats représentant ces actions à la Société, avec les autres instruments de transferts requis par la Société, et

(b) lorsque des certificats d'actions n'ont pas été émis, par une déclaration écrite du transfert devant être intégré dans le registre des actionnaires datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par les personnes possédant les mandats appropriés pour agir en leur nom. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit dans le registre des actionnaires. Cette inscription sera signée par un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration ou par une ou plusieurs personnes autorisées à le faire par le Conseil d'Administration.

6.6 Les actionnaires ayant droit à souscrire à des actions nominatives doivent fournir à la Société une adresse à laquelle tous les avis et informations seront envoyés. Cette adresse sera également inscrite dans le registre des actionnaires.

6.7 Dans l'hypothèse où un actionnaire ne fournit pas d'adresse, la Société procédera à l'inscription d'une telle mention dans le registre des actionnaires. Le siège social de la Société sera utilisé comme l'adresse de l'actionnaire, ou toute autre adresse déterminée par la Société jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par cet actionnaire à la Société. Un actionnaire peut, à tout moment, modifier l'adresse inscrite au registre des actionnaires par notification écrite au siège social de la Société, ou à toute autre adresse indiquée par la Société.

6.8 Si un actionnaire apporte à la Société la preuve que son certificat d'actions a été égaré, endommagé ou détruit, un duplicata du certificat d'Action peut être délivré à sa demande sous les conditions et garanties déterminées par la Société, incluant non limitativement un certificat délivré par une compagnie d'assurance. Au moment de la délivrance d'un nouveau certificat d'actions, contenant la mention de la qualité de duplicata, le certificat d'actions original remplacé deviendra nul.

6.9 Les certificats d'actions endommagés peuvent être annulés par la Société et remplacés par de nouveaux certificats.

6.10 La Société peut, à sa discrétion, mettre à la charge de l'actionnaire, les frais, ainsi que toutes les dépenses raisonnables supportées par la Société en relation avec la délivrance et l'enregistrement d'un duplicata ou d'un nouveau certificat d'actions ou en relation avec l'annulation d'un certificat d'actions original.

6.11 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une ou plusieurs actions sont détenues conjointement ou si la propriété d'une action est contestée, toutes les personnes réclamant un droit sur ces actions nommeront un propriétaire pour représenter ces actions envers la Société. A défaut de nommer un tel représentant, l'exercice de tous droits liés à ces actions sera suspendu.

6.12 La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions. Ces fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote, sauf dans le cas où leur nombre est tel qu'elles représentent une action entière, mais donnent droit à participer de façon proportionnelle, aux actifs nets de la Société. Des certificats d'actions au porteur ne seront émis que pour des actions entières.

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

7.1 Le Conseil d'Administration est autorisé, sans limitation et à tout moment, à émettre un nombre illimité d'actions entièrement libérées sans réserver aux actionnaires existant un droit préférentiel de souscription aux actions à émettre.

7.2 Les actions de la Société seront émises au prix de souscription. Le prix de souscription pour les actions correspond à la valeur nette d'inventaire par action (voir articles 10 et 11) majorée des frais de vente, le cas échéant. Des frais supplémentaires peuvent être appliqués si les distributeurs et les agents payeurs ont été impliqués dans une transaction. Le prix de souscription concerné peut être arrondi à l'unité supérieure ou inférieure de la devise dans laquelle il est payé, tel que déterminé par le Conseil d'Administration.

7.3 Une procédure déterminée par le Conseil d'Administration et décrite dans le prospectus relatif à l'offre d'actions de la Société (le Prospectus), régira la chronologie de l'émission d'actions.

7.4 Le paiement du prix de souscription doit être effectuée durant une période déterminée par le Conseil d'Administration, qui ne peut excéder 5 (cinq) jours ouvrables à partir du jour d'évaluation concerné, défini comme le jour durant lequel la valeur nette d'inventaire par action pour une catégorie d'actions donnée ou un Compartiment, est calculée (le Jour d'Evaluation).

7.5 Le Conseil d'Administration peut permettre à chacun de ses membres, directeur, agent, ou à tout autre mandataire de la Société, le pouvoir d'accepter les souscriptions et de recevoir en paiement le prix des nouvelles actions à émettre, ainsi que le pouvoir de les délivrer.

7.6 La Société peut consentir à émettre des actions en contribution d'un apport d'actifs en nature, conformément à la loi luxembourgeoise, en respectant particulièrement l'obligation de fournir un rapport d'évaluation établi par le réviseur d'entreprises agréé de la Société, et pour autant que ces actifs sont conformes aux objectifs et politiques d'investissement de la Société.

7.7 Toute demande de souscription est irrévocable, sauf - pour la durée d'une telle suspension - lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire est suspendu conformément à l'article 11 des présents Statuts.

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

8.1 Chaque actionnaire peut demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société, conformément aux conditions et procédures établies par le Conseil d'Administration dans le Prospectus et dans les limites déterminées par la loi et les présents Statuts.

8.2 Conformément aux dispositions de l'article 11 des présents Statuts, le prix de rachat par action devra être payé dans les limites d'une période déterminée par le Conseil d'Administration qui ne peut excéder 10 (dix) jours ouvrables à partir du Jour d'Evaluation concerné, suivant la politique actuelle du Conseil d'Administration, à condition que tous certificats d'actions émis et autres documents de transfert aient été réceptionnés par la Société.

8.3 Le prix de rachat par action correspond à la valeur nette d'inventaire par action imputée des frais de rachat, le cas échéant. Des frais supplémentaires peuvent être appliqués si les distributeurs et les agents payeurs ont été impliqués dans une transaction. Le prix de souscription concerné peut être arrondi à l'unité supérieure ou inférieure de la devise dans laquelle il est payé, tel que déterminé par le Conseil d'Administration.

8.4 Une procédure déterminée par le Conseil d'Administration et décrite dans le Prospectus régira la chronologie de rachat d'actions.

8.5 Lorsqu'une demande de rachat a pour conséquence une diminution du nombre ou de la valeur des actions détenues par un actionnaire sous le nombre ou la valeur minimum déterminés par le Conseil d'Administration dans le Prospectus, la Société peut décider de traiter cette demande comme une demande de rachat de toutes les actions de cet actionnaire.

8.6 Par ailleurs, lors d'un Jour d'Evaluation ou à tout moment durant un Jour d'Evaluation, des demandes de rachat telles que définies dans cet article excèdent un certain niveau fixé par le Conseil d'Administration en relation avec les actions, le Conseil d'Administration peut, d'une manière qu'il juge appropriée, décider de réduire de façon proportionnelle tout ou partie des demandes de rachat pour une certaine période, dans le meilleur intérêt de la Société. La partie des rachats qui n'a pas été effectuée sera ensuite effectuée prioritairement au Jour d'Evaluation suivant cette période, ces demandes de rachat seront prioritaires et seront traitées avant les autres demandes (elles seront néanmoins toujours soumises aux limites prémentionnées).

8.7 La Société peut effectuer le paiement du prix de rachat dû à chaque actionnaire, sous réserve de l'accord de cet actionnaire, in specie en allouant à cet actionnaire des avoirs provenant du portefeuille équivalents à la valeur des actions à racheter (calculée conformément à l'article 10) au Jour d'Evaluation ou au moment d'évaluation où le prix de rachat est calculé si la Société estime qu'une telle transaction ne portera pas de dommages aux intérêts des actionnaires restants. La nature et le type d'avoirs à transférer dans ce cas seront déterminés sur base équitable et raisonnable et sans préjudice des intérêts des autres actionnaires. L'évaluation utilisée sera confirmée par un rapport spécial du réviseur d'entreprises agréé de la Société.

8.8 Toutes les actions rachetées seront annulées.

8.9 Toutes les demandes de rachat sont irrévocables, sauf - dans chaque cas pour la durée d'une telle suspension - conformément à l'article 11 des présents Statuts, lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu ou lorsque le rachat a été suspendu tel que prévu dans le présent article.

#### **Art. 9. Restrictions à la propriété d'actions.**

9.1 La Société peut restreindre ou interdire la propriété d'actions de la Société à toute personne physique ou morale,

- (a) si, de l'avis de la Société, une telle possession peut être préjudiciable à la Société,
- (b) si il en résulte une violation par la Société de la réglementation ou de la législation luxembourgeoise ou étrangère,
- (c) si cela fait supporter à la Société des désavantages fiscaux ou autres désavantages financiers qu'elle n'aurait pas subis autrement,
- (d) si cette personne ne se conforme pas aux critères d'éligibilité décrits dans le Prospectus (ces personnes physiques ou morales sont à déterminer par le Conseil d'Administration et sont désignées dans les présents Statuts comme des Personnes Non Eligibles).

9.2 A de telles fins, la Société peut:

- (a) refuser d'émettre toutes actions et refuser d'enregistrer tout transfert d'actions, lorsqu'il lui apparaît que tel enregistrement ou transfert entraînerait l'acquisition d'un droit de propriété ou ses bénéficiaires à une Personne Non Eligible; et
- (b) à tout moment, demander à toute personne dont le nom est inscrit dans le registre des actionnaires ou dont l'objectif est d'y enregistrer un transfert d'actions, de lui fournir toute information, accompagnée d'une déclaration sous serment, qu'elle considère nécessaire pour déterminer si le bénéficiaire de telles actions est une Personne Non Eligible, ou si une Personne Non Eligible deviendrait bénéficiaire de telles actions suite à un tel enregistrement; et
- (c) refuser la validité du vote d'une Personne Non Eligible à l'Assemblée Générale des Actionnaires; et
- (d) ordonner à un actionnaire de vendre ses actions et fournir à la Société la preuve que cette vente a été effectuée dans les 10 jours à compter de la notification afférente si la Société détermine qu'une Personne Non Eligible est l'unique bénéficiaire ou l'est conjointement avec d'autres personnes.

Si l'investisseur ne se conforme pas à cette notification, la Société peut, conformément à la procédure décrite ci-dessous, imposer le rachat à cet actionnaire ou faire racheter toutes les actions détenues par cet actionnaire:

(1) La Société signifiera une deuxième notification (la Notice d'Achat) à l'investisseur ou le détenteur des actions à racheter, conformément à l'inscription dans le registre des actionnaires; cette Notice d'Achat contient les actions à racheter, la procédure selon laquelle le prix de rachat est calculé ainsi que le nom de l'acquéreur.

Cette Notice d'Achat sera envoyée par lettre recommandée à la dernière adresse connue ou à l'adresse inscrite dans les registres de la Société. Cette Notice d'Achat oblige l'investisseur concerné à envoyer le ou les certificats d'actions représentant les actions conformément aux informations contenues dans la Notice d'Achat.

Dès la fin du jour ouvrable indiqué dans la Notice d'Achat, l'actionnaire cessera d'être le propriétaire des actions indiquées dans la Notice d'Achat. Le nom de l'actionnaire est effacé du registre des actionnaires.

(2) Le prix auquel ces actions sont achetées (le Prix de Vente) correspond à un montant déterminé sur base de la valeur d'action au Jour d'Evaluation, ou à tout moment durant un Jour d'Evaluation tel que déterminé par le Conseil d'Administration, imputé de tous les frais de rachat engendrés, le cas échéant. Le prix de d'achat, imputé des frais de rachat qui en découlent, le cas échéant, est le montant le moins élevé entre la valeur d'action calculée avant la date de la Notice d'Achat et la valeur d'action calculée le jour suivant immédiatement la soumission du ou des certificats d'actions.

(3) Le prix d'achat sera mis à la disposition de l'ancien propriétaire de ces actions dans la devise de référence et déposé par la Société dans une banque luxembourgeoise ou étrangère (tel qu'indiqué dans la Notice d'Achat) après détermination finale du prix d'achat suivant la remise du ou des certificats d'actions désignés dans la notice d'achat et des coupons correspondants qui ne sont pas encore échus. Après remise de la Notice d'Achat et conformément à la procédure décrite ci-dessus, l'ancien propriétaire n'a plus de créance liée à ces actions et n'aura plus aucune créance vis-à-vis de la Société ou de ses avoirs relatifs à ces actions, à l'exception du droit de recevoir le paiement du prix d'achat sans intérêt de ladite banque suivant la remise effective du ou des certificats d'actions. Tout produit des rachats dont les actionnaires ont droit au sens du présent alinéa ne peut plus être réclamé et est prescrit eu égard aux actions respectives à moins que ce produit soit réclamé dans un délai de cinq ans à compter de la date indiquée dans la Notice d'Achat. Le Conseil d'Administration est autorisé à entreprendre toutes les démarches nécessaires afin de récupérer ces montants et autoriser la mise en œuvre des mesures correspondantes au nom de la Société.

(4) L'exercice par la Société, des pouvoirs conférés par le présent article ne sera en aucun cas remis en cause ou invalidé en raison de preuves insuffisantes de la propriété des actions ou du fait que la réelle propriété des actions était différente de celle apparue à la Société à la date de notice d'achat, à condition que lesdits pouvoirs aient été exercés par la Société de bonne foi.

9.3 Le terme Personnes Non Eligibles tel que défini dans les présents Statuts ne comprend ni les personnes dont la souscription d'action, pour la durée de leur actionnariat, est liée à la constitution de la Société, ni les distributeurs qui souscrivent à des actions dans la Société en vue de leur distribution.

#### **Art. 10. Calcul de la valeur nette d'inventaire par action.**

10.1 La valeur nette d'inventaire est exprimée en JPY, devise de référence de la Société (la Devise de Référence) par action et sera déterminée à chaque Jour d'Evaluation en divisant les actifs nets de la Société, c'est-à-dire la valeur des actifs de la Société moins les obligations, par le nombre d'actions en circulation.

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

(a) Les actifs de la Société comprennent:

- (i) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts courus;
- (ii) toutes les effets et billets payables à vue et comptes exigibles (y compris le résultat de la vente de titres mais non encore encaissé);
- (iii) tous les titres, toutes les actions, obligations, tous les titres obligataires, swaps, droits d'option ou de souscription et tous autres investissements et titres appartenant à la Société;
- (iv) tous les dividendes en espèce ou en nature, et les dividendes à recevoir par la Société dans la mesure où la Société peut ajuster l'évaluation aux fluctuations de la valeur marché dues aux usages commerciaux telles que la vente ex-coupons ou ex-droits;
- (v) tous les intérêts courus sur tous les avoirs portant intérêt qui sont la propriété de la Société sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans la valeur attribuée à ces avoirs;

(vi) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où ils n'ont pas été amortis;

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

(b) La valeur de l'actif net de la Société sera déterminée conformément aux règles suivantes:

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

(ii) la valeur de tous les titres cotés et négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé sera évaluée sur base des derniers prix disponibles au Jour d'Evaluation ou sur base des derniers prix disponibles sur le marché principal sur lequel les investissements de la Société sont principalement négociés. Le Conseil d'Administration nommera un service de détermination des prix qui fournira les prix mentionnés ci-dessus. Si, d'avis du Conseil d'Administration, ces prix ne reflètent pas la valeur de marché équitable des titres concernés, la valeur de ces titres sera déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration en se référant soit à une autre source publiquement disponible, soit à d'autres sources qu'il estime, à son entière discrétion, appropriées;

(iii) les titres qui ne sont pas cotés ou négociés sur une bourse ou un marché réglementé seront évaluées sur base des prix de vente attendus déterminés avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration;

(iv) les titres émis par des fonds d'investissement de type ouvert seront évalués à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou conformément au point (ii) ci-dessus lorsque les titres sont cotés;

(v) la valeur de liquidation des futures, contrats à terme ou d'options négociés sur des marchés d'échange ou d'autres marchés organisés sera basée sur les derniers prix de règlement de ces contrats sur les marchés d'échange et les marchés organisés sur lesquels ces futures, contrats à terme ou d'options particuliers sont négociés; si le future, contrat à terme ou l'option ne peut être liquidé au jour où la valeur nette d'inventaire est déterminée, la base pour déterminer la valeur liquidative de ce contrat sera la valeur jugée équitable et raisonnable par le Conseil d'Administration utilisant des procédures d'évaluation;

(vi) les actifs disponibles et titres ou instruments normalement négociés sur un marché monétaire qui sont liquides et dont la valeur peut être estimée de manière précise à tout moment (Instruments du Marché Monétaire) peuvent être évalués sur valeur nominale majorée de tout intérêt accumulé ou en utilisant une méthode d'amortissement des coûts. Cette méthode d'amortissement des coûts peut entraîner des périodes pendant lesquelles la valeur dévie du prix que la Société recevrait si l'investissement était vendu. La Société peut périodiquement évaluer cette méthode d'évaluation et recommander des modifications, si nécessaires, afin d'assurer que les actifs seront évalués à une valeur juste comme déterminées en bonne foi suivant les procédures établies par le Conseil d'Administration. Si le Conseil d'Administration estime que la déviation du coût amorti par action résultera en une dilution matérielle ou en résultats injustes envers les Actionnaires, le Conseil d'Administration peut, prendre des dispositions correctives de la manière qu'il estime appropriée afin d'éliminer ou de réduire dans la mesure raisonnablement praticable, la dilution ou les résultats injustes;

(vii) les opérations de swap seront évaluées de façon constante sur base du calcul de la valeur nette actuelle de leurs mouvements de trésorerie attendus;

(viii) tous les autres titres et autres avoirs admissibles ainsi que tous avoirs mentionnés ci-dessus pour lesquels une évaluation selon les paragraphes ci-dessus ne serait pas possible ou réalisable, ou ne serait pas représentative de leur valeur équitable, seront évalués à la valeur équitable du marché, telle que déterminée de bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

(c) Le Passif de la Société comprendront:

(i) tous les emprunts, effets et comptes exigibles;

(ii) toutes les dépenses administratives en cours ou à payer, mais sans limitation aux frais de constitution et d'enregistrement auprès des autorités régulatrices; ainsi que les frais et dépenses légaux, d'audit, de gestion, d'agent dépositaire et payeur, d'administration de la société et d'administration centrale; les coûts de publications légales, de prospectus, de bilans financiers et d'autres documents mis à la disposition des actionnaires, les frais de traduction et de manière générale toutes les autres dépenses liées à l'administration de la Société;

(iii) toutes les dettes connues, présentes ou futures, y compris les obligations contractuelles à échéance pour le paiement d'argent ou de propriété; y compris le montant de tous les dividendes annoncés par la Société pour lesquels aucun coupon d'a été présenté et qui restent donc impayés jusqu'au jour ou ces dividendes reviennent à la Société par prescription;

(iv) une provision appropriée pour les impôts futurs sur le capital ou sur le revenu encourus au Jour d'Evaluation concerné, et toutes autres réserves autorisées et approuvées par le Conseil d'Administration; et

(v) toute autre dette de la Société de quelle nature que ce soit envers des tiers.

(d) Pour les besoins d'évaluation selon le présent article:

(i) Les actions pour lesquelles le Conseil d'Administration à émis un avis de rachat ou pour lesquelles une demande de rachat a été introduite, seront considérées comme existantes et prises en compte au Jour d'Evaluation concerné, et à partir de ce moment jusqu'au jour où elles auront été payées, le prix de rachat sera considéré comme étant une dette de la Société;

(ii) Tous les investissements, avoirs en caisse et autres actifs de la Société exprimés en devises autres que la devise de dénomination dans laquelle la valeur nette d'inventaire de la Société est calculée, seront évalués après la prise en compte les taux du marché ou les taux de change en vigueur au moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions;

(iii) Dans une mesure praticable, il sera donné effet au Jour d'Evaluation à tout achat ou à toute vente de titres contracté par la Société à ce Jour d'Evaluation; et

(iv) Lorsque le Conseil d'Administration est d'avis qu'un rachat à effectuer aura pour conséquence l'obligation de vendre une partie importante des avoirs afin de garantir des liquidités suffisantes, la valeur peut, à la discrétion du Conseil d'Administration être effectuée au prix d'achat des actifs sous-jacents et non au dernier prix disponible. De même, su une souscription à des actions a pour conséquence un achat important dans la Société, l'évaluation peut être effectuée aux pris de vente en vigueur des actifs sous-jacents et non au dernier prix disponible.

#### **Art. 11. Fréquence et suspension temporaire de la valeur nette d'inventaire par action, et de l'émission et rachat d'actions.**

11.1 La valeur nette d'inventaire des actions émises par la Société doit être calculée périodiquement tel que décrit dans le Prospectus, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, selon la décision du Conseil d'Administration.

11.2 La Société peut à tout moment et périodiquement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions, ainsi que l'émission d'actions pour des souscripteurs et le rachat d'actions de ses actionnaires:

(a) durant la période pendant laquelle une ou plusieurs bourses ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des avoirs de la Société sont évalués, ou si un ou plusieurs marchés des échanges dans la devise dans laquelle une partie substantielle des avoirs de la Société sont dénommés, sont fermés pour une raison autre que les congés réguliers, ou pendant laquelle les transactions y sont restreintes ou suspendues;



(b) lorsque la disposition des avoirs de la Société n'est pas raisonnablement ou normalement praticable sans être sérieusement préjudiciable aux intérêts des actionnaires suite à des événements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou tout autre circonstance hors responsabilité ou contrôle du Conseil d'Administration;

(c) en cas de rupture des moyens de communication ou de calcul normalement utilisés pour déterminer la valeur d'un investissement de la Société, ou si pour une raison en dehors de la responsabilité du Conseil d'Administration, la valeur d'un avoir de la Société ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément que nécessaire;

(d) si, pour une raison de restriction des échanges ou toute autre restrictions touchant le transfert de fonds, les transactions au nom de la Société sont rendues impraticables ou si l'achat ou la vente des avoirs de la Société ne peut être effectué à des taux de change normaux; et

(e) sur publication d'une convocation d'une Assemblée Générale ayant pour objectif la liquidation de la Société.

11.3 Pareille suspension peut être notifiée par la Société de la manière qu'elle juge appropriée aux personnes susceptibles d'en être affectées. La Société doit informer de cette suspension les actionnaires demandant le rachat de leurs actions.

#### **Art. 12. Conseil d'Administration.**

12.1 La Société est gérée par un Conseil d'Administration composé d'au moins 3 (trois) membres. Les administrateurs de la Société, qu'ils soient actionnaires ou non, sont nommés lors d'une Assemblée Générale pour une durée qui ne peut excéder 6 (six) années. Les administrateurs peuvent être révoqués à tout moment et à l'entière discrétion de l'Assemblée Générale. Le Conseil d'Administration sera élu par les actionnaires à l'Assemblée Générale qui déterminera également le nombre d'administrateurs, leur rémunération et la durée de leur mandat.

12.2 Lorsqu'une personne morale est nommée en tant qu'administrateur de la Société (la Personne Morale), la Personne morale doit désigner un représentant permanent en vue d'accomplir cette mission en son nom et pour son compte (le Représentant). Le Représentant est soumis aux mêmes conditions et obligations, et encourt la même responsabilité, que s'il accomplissait cette tâche en son propre nom, sans préjudice de la responsabilité conjointe de la Personne Morale. La Personne morale ne peut révoquer le Représentant à moins de nommer simultanément un nouveau représentant permanent.

12.3 Les membres du Conseil d'Administration sont élus par un vote à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée Générale concernée.

12.4 Tout membre du Conseil d'Administration peut être révoqué avec ou sans motif à tout moment par une décision adoptée par l'Assemblée Générale.

12.5 En cas de vacance d'un membre du Conseil d'Administration, les administrateurs restants peuvent combler temporairement cette vacance; les actionnaires prendront une décision finale concernant cette nomination lors de la prochaine Assemblée Générale.

#### **Art. 13. Réunion du Conseil d'Administration.**

13.1 Le Conseil d'Administration élira un président parmi ses membres. Il peut également choisir un secrétaire, administrateur ou non, qui sera chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut se réunir sur convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans la convocation de la réunion.

13.2 Le président présidera toutes les Assemblées Générales et toutes les réunions du Conseil d'Administration. En son absence, l'Assemblée Générale ou, le cas échéant, le Conseil d'Administration, nommera une autre personne en tant que président pro tempore par vote à la majorité des personnes présentes ou par procuration à cette réunion.

13.3 Les Réunions du Conseil d'Administrations sont convoquées par le président ou deux membres du Conseil d'Administration.

13.4 Les administrateurs seront convoqués séparément pour chaque réunion du Conseil d'Administration. Une convocation écrite à une réunion du Conseil d'Administration sera remise à tous les administrateurs au moins 1 (un) jour avant la date fixée pour cette réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de l'urgence sera décrite dans la convocation à l'assemblée. Il peut être renoncé à cette convocation par consentement écrit, par télégramme, télex, fax ou autres moyens de communications similaires. Aucune invitation séparée n'est nécessaire pour les réunions dont la date et le lieu ont été précisés dans une décision préalable du Conseil d'Administration.

13.5 La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les administrateurs sont présents ou valablement représentés.

13.6 Les réunions sont tenues aux lieu, jour et heure mentionnés dans l'avis de convocation.

13.7 Tout administrateur peut agir lors d'une réunion du Conseil d'Administration en mandant par écrit ou par fax ou télégramme ou télex un autre administrateur.

13.8 Un Administrateur peut représenter plus d'un de ses collègues, à la condition toutefois qu'au moins deux administrateurs soient présents à la réunion.

13.9 Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique ou par d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre

et se parler mutuellement. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne à cette réunion et est réputée avoir été tenue au siège social de la Société.

13.10 Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

13.11 Toutes les résolutions du Conseil d'Administration nécessitent une majorité simple des administrateurs présents ou représentés à la réunion du Conseil d'Administration pour laquelle les exigences de quorum décrites dans le présent article sont satisfaites. En cas d'égalité des voix le président aura la voix prépondérante.

13.12 Les résolutions signées par tous les administrateurs ont la même valeur et produisent les mêmes effets que les résolutions prises à une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquées et tenues. De telles signatures peuvent apparaître sur un document unique ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent être prouvées au moyen de lettres ou facsimiles.

13.13 Les décisions du Conseil d'Administration seront enregistrées dans des procès-verbaux afin d'être insérées dans un répertoire spécial et signées par le président ou par deux autres administrateurs. Toutes les procurations y seront jointes.

13.14 Des copies ou des extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits dans le cadre de procédures judiciaires ou autre situation seront signés par le président ou par deux autres administrateurs.

13.15 Aucun contrat ou transaction entre la Société et une autre société, entreprise ou autre entité ne sera mis en cause ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou mandataires de la Société ont un intérêt personnel ou sont administrateurs, associés, agents ou employés de cette autre société, entreprise ou autre entité. Tout administrateur qui est administrateur ou agent ou employé d'une société, entreprise ou autre entité avec laquelle la Société conclut un contrat ou entre en relation d'affaires ne sera, par la simple raison de cette affiliation à une autre société, entreprise ou autre entité, empêché d'étudier, de voter ou d'agir relativement à un tel contrat ou autres affaires.

13.16 Dans l'hypothèse où un administrateur de la Société aurait un intérêt personnel contraire dans une affaire de la Société, cet administrateur doit porter à la connaissance du Conseil d'Administration cet intérêt personnel contraire et n'étudiera ni ne votera relativement à cette affaire, l'affaire et l'intérêt de l'administrateur dans celle-ci seront dès lors mentionnés au cours de la prochaine assemblée générale annuelle (Assemblée Générale Annuelle).

13.17 Le paragraphe précédent ne s'applique pas aux résolutions du Conseil d'Administration concernant les opérations menées dans le cours normal des affaires de la Société qui sont effectuées dans des conditions normales de transaction.

13.18 Au cas où le quorum requis du Conseil d'Administration ne peut être atteint en raison d'un conflit d'intérêts, les résolutions sont passées par la majorité requise des autres membres du Conseil d'Administration présents ou représentés durant cette réunion et le vote sera réputé être valable.

#### **Art. 14. Pouvoirs du Conseil d'Administration.**

14.1 Le Conseil d'Administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour effectuer tous actes de disposition et d'administration nécessaires à l'accomplissement de l'objet de la Société, conformément à la politique d'investissement déterminée par l'article 18 des présents Statuts.

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

**Art. 15. Pouvoir de signature.** Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement liée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature conjointe ou unique de toute personne à qui ce pouvoir a été confié par le Conseil d'Administration.

#### **Art. 16. Délégation de pouvoirs.**

16.1 Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière et les affaires de la Société et ses pouvoirs pour effectuer les actes nécessaires à la poursuite de la politique et des objectifs de la Société, à des membres du Conseil d'Administration ou à des personnes physiques ou morales, qui ne doivent pas nécessairement être membres du Conseil d'Administration, agissant sous la supervision du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut aussi déléguer certains de ses pouvoirs, autorités et appréciations à tout comité se composant d'une personne ou de personnes (membre(s) du Conseil d'Administration ou non), qu'il estime qualifiées à ce titre, à condition que la majorité des membres du comité soient administrateurs de la Société et qu'aucune réunion du comité ne soit soumise à un quorum afin d'exercer ses pouvoirs, autorités et appréciations sans qu'au moins qu'une majorité de celui-ci soit administrateurs de la Société.

16.2 Le Conseil d'Administration peut également confier d'autres pouvoirs spéciaux par procuration notariale ou sous seing privé.

#### **Art. 17. Indemnisation.**

17.1 La Société peut indemniser tout Administrateur ou mandataire et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs des frais raisonnablement exposés par lui dans le cadre de toute action, procès ou procédure auxquels il aurait été partie dans le cadre de son mandat présent ou passé d'Administrateur ou mandataire de la Société ou, à sa demande, de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et dont il ne pourra pas obtenir indemnisation, excepté dans

les actions, procès ou procédures à l'issue desquels il sera finalement reconnu responsable de négligence grave ou faute intentionnelle.

17.2 Dans le cas d'une transaction, l'indemnisation sera uniquement accordée dans le cadre des cas couverts par la transaction où la Société est avisée par un conseil que la personne à indemniser n'a pas commis un manquement à ses obligations.

#### **Art. 18. Politiques et restrictions d'investissement.**

18.1 Le Conseil d'Administration détient, en particulier, le pouvoir de déterminer la politique de la Société. La gestion et la conduite des affaires commerciales de la Société doit respecter les restrictions d'investissement prévues par la Loi de 2002 ou les lois et règlements des pays où les actions sont offertes au public ou adoptées périodiquement par les résolutions du Conseil d'Administration et décrites dans le Prospectus.

18.2 Aux fins de la détermination et application de la politique d'investissement du Conseil d'Administration, la Société doit se conformer aux restrictions générales suivantes et d'investir dans:

##### *Investissements éligibles*

18.3 Les investissements de la Société peuvent uniquement consister en:

(a) valeurs mobilières et Instruments du Marché Monétaire admis sur la liste officielle d'une bourse de valeurs dans un Etat membre de l'Union Européenne (UE);

(b) valeurs mobilières et Instruments du Marché Monétaire négociés sur un autre marché réglementé dans un Etat Membre de l'UE;

(c) valeurs mobilières et Instruments du Marché Monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un Etat non membre de l'UE ou négociés sur un autre marché réglementé dans un pays d'Europe de l'ouest ou de l'est, d'Asie, d'Océanie, des continents américains ou d'Afrique;

(d) valeurs mobilières et Instruments du Marché Monétaire nouvellement émis, sous réserve que:

(i) les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé mentionné sous (a), (b) ou (c) ci-dessus;

(ii) l'admission soit obtenue au plus tard dans un délai d'un an depuis l'émission;

(e) parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) au sens des premier et second paragraphes de l'article 1(2) de la Directive UCITS du 20 décembre 1985 se rapportant aux UCITS, situés ou non dans un Etat Membre UE, à condition que:

(i) les autres OPC soient agréés conformément aux lois disposant qu'ils sont soumis à une supervision que la Commission de Surveillance du Secteur Financier considère être équivalent à celles explicitées dans les lois communautaires et que la communication entre les autorités est suffisamment garantie;

(ii) Le niveau de protection garantie aux détenteurs de ces autres OPCs soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts des OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts et aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'Instruments du Marché Monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive 85/611/EEC;

(iii) Les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée.

(iv) La proportion d'actifs des OPCVM ou de ces autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leurs documents constitutifs, peut être investie globalement dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ne dépasse pas 10%;

(f) dépôts auprès d'institutions de crédit qui sont remboursables sur demande ou ont le droit d'être retirés, et ayant une échéance inférieure ou égale à 12 mois, à condition que l'institution de crédit ait son siège social dans un Etat Membre de l'UE ou, si le siège social de l'institution de crédit est situé dans un Etat non Membre de l'UE, à condition qu'elle soit soumise à des règles de surveillance considérées par l'autorité de surveillance luxembourgeoise comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire;

(g) instruments financiers dérivés, y compris instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé mentionné dans les sous-paragraphes (a), (b) et (c);

(h) des Instruments du Marché Financier autres que ceux négociés sur un marché réglementé si l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient eux-mêmes soumis à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne, et que ces instruments soient:

(i) émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale ou une banque centrale d'un Etat Membre de l'UE, la Banque Centrale Européenne, l'Union Européenne ou la Banque Européenne d'Investissement, un Etat non Membre de l'UE ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par un des membres constituant la fédération, ou par un organe public international dont font partie un ou plusieurs Etats Membres de l'UE; ou

(ii) émis par une entreprise dont les titres sont négociés sur une bourse de valeurs ou négociés sur des marchés réglementés mentionnés aux sous- paragraphes (a), (b) ou (c); ou

(iii) émis ou garantis par un établissement soumis à la surveillance, conformément aux critères définis par le droit communautaire, ou par un établissement qui est soumis et qui se conforme aux règles de surveillance considérées par l'autorité de surveillance luxembourgeoise comme étant au moins aussi strictes que celles prévues par la législation communautaire; ou

(iv) émis par d'autres organes appartenant aux catégories approuvées par l'autorité de surveillance luxembourgeoise à condition que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs équivalentes à celles prévues dans les premier, second ou troisième paragraphes et à condition que l'émetteur soit une société dont le montant du capital et des réserves s'élève à au moins 10 millions d'euros et qui (i) présente et publie ses comptes annuels conformément à la Directive 78/660/CEE, (ii) est une entité qui, à l'intérieur d'un groupe de sociétés qui comprend une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou (iii) est une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation qui bénéficient d'une ligne de financement bancaire.

18.4 Toutefois, la Société peut:

(a) investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des valeurs mobilières et Instruments du Marché Monétaire autres que ceux mentionnés au paragraphe 18.3 ci-dessus; et

(b) détenir des avoirs liquides à titre accessoire.

#### *Diversification des risques*

18.5 Conformément au principe de diversification des risques, la Société n'est pas autorisée à investir plus de 10% de ses avoirs nets dans des valeurs mobilières ou Instruments du Marché Monétaire d'un même émetteur. La valeur totale des valeurs mobilières ou Instruments du Marché Monétaire de chaque émetteur dans lesquels plus de 5% des avoirs nets sont investis, ne peuvent dépasser 40% de la valeur des avoirs nets de la Société. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts effectués avec des institutions financières soumises à une surveillance prudentielle.

18.6 La Société n'est pas autorisée à investir plus de 20% de ses avoirs nets en dépôts auprès de la même entité.

18.7 Nonobstant les limites définies aux paragraphes 18.5 et 18.6, la Société ne peut combiner:

(a) des investissements dans des valeurs mobilières ou Instruments du Marché Monétaire émis par, et/ou

(b) des dépôts effectués auprès de,

une seule entité pour plus de 20% de ses avoirs nets.

18.8 La limite de 10% prévue au paragraphe 18.5 peut être élevée à un maximum de 25% en cas d'émission de certaines obligations émises par des institutions de crédit ayant leur siège social dans un Etat Membre de l'EU et sont soumises par la loi du pays en question, à une surveillance publique particulière mise en place pour assurer la protection des détenteurs d'obligations. En particulier, les fonds émanant de l'émission de ces obligations doivent être investis, conformément à la loi, dans des avoirs qui couvrent suffisamment les obligations financières résultant de l'émission pendant toute la durée de vie des obligations et qui sont alloués de manière préférentielle au paiement du principal et des intérêts en cas de défaut de l'émetteur. De plus, si les investissements de la Société dans de telles obligations auprès d'un seul et même émetteur représentent plus de 5% de ses avoirs nets, la valeur totale de ces investissements ne peut excéder 80% de ses avoirs nets.

18.9 La limite de 10% prévue au paragraphe 18.5 peut être élevée à un maximum de 35% pour des valeurs mobilières ou Instruments du Marché Financier émis ou garantis par un Etat Membre de l'UE ou ses autorités locales, par un autre Etat Membre OCDE ou par des organisations internationales publiques dont un ou plusieurs Etats Membres UE sont membres.

18.10 Les valeurs mobilières et Instruments du Marché Financier qui tombent sous les dispositions particulières décrites aux paragraphes 18.8 et 18.9 ne sont pas pris en compte lors du calcul du plafond de diversification des risques de 40% mentionné au paragraphe 18.5

18.11 Les limites prévues aux paragraphes 18.5 à 18.10 ne peuvent être cumulées, et dès lors les investissements en valeurs mobilières ou Instruments du Marché Financier émis par le même organe en dépôts ou instruments dérivés auprès de cet organe ne peuvent en aucun cas excéder au total 35% des avoirs nets de la Société.

18.12 Les sociétés incluses dans le même groupe aux fins d'élaboration des comptes consolidés, tel que défini conformément à la Directive 83/349/CEE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme un seul organe aux fins du calcul des limites contenues dans cet article.

18.13 La Société peut investir, de façon cumulative, jusqu'à 20% de ses avoirs nets dans des valeurs mobilières et Instruments du Marché Financier du même groupe.

#### *Exceptions possibles*

18.14 Sans préjudice des limites prévues à la section «Interdictions d'Investissement» les limites prévues aux paragraphes 18.5 à 18.13 sont élevées à un maximum de 20% pour les investissements dans des actions et/ou obligations émis par la même entité si, en vertu du Prospectus, l'objectif et la politique d'investissement de la Société est de reproduire la composition d'un indice boursier d'actions ou de créances particulier qui est reconnu par l'autorité de surveillance luxembourgeoise, sur la base suivante:

(a) sa composition est suffisamment diversifiée;

(b) l'indice représente une référence adéquate sur le marché auquel il se réfère;

(c) il est publié de façon appropriée.

La limite de 20% ci-dessus peut être élevée à un maximum de 35%, mais uniquement pour une entité unique, lorsque cela est justifié par des conditions de marché exceptionnelles en particulier dans des Marchés Réglementés où certaines valeurs mobilières ou Instruments du Marché Financier sont extrêmement dominants.

18.15 La Société est autorisée, conformément au principe de diversification des risques, à investir jusqu'à 100% de ses avoirs nets dans des valeurs mobilières et Instruments du Marché Financier de divers placements émis ou garantis par un Etat Membre de l'UE ou ses autorités locales, par un autre Etat Membre de l'OCDE ou par des organisations internationales publiques dont un ou plusieurs Etats Membres de l'UE sont membres. Ces valeurs doivent être divisées en six émissions différentes au moins, avec les valeurs d'une seule émission ne dépassant pas 30% des avoirs nets de la Société.

#### *Investissements dans des OPCVM et/ou autres organismes de placement collectif*

18.16 La Société peut acquérir les parts de OPCVM et/ou autres OPCs mentionnés au paragraphe 18.3(e) à condition que ses avoirs nets soient investis dans des parts d'un seul OPCVM ou autre OPC à hauteur de 20%. Si l'OPCVM ou autres OPCs ont des Compartiments multiples (au sens de l'article 133 de la Loi de 2002) et que les avoirs d'un Compartiment peuvent uniquement être utilisés pour satisfaire aux droits des actionnaires relatifs à ce Compartiment et aux droits des créanciers dont les créances sont nées relativement à la création, l'activité et la liquidation de ce Compartiment, chaque Compartiment est considéré comme un émetteur distinct aux fins d'application de la limite susmentionnée.

18.17 La Société peut se voir interdire conformément aux termes du Prospectus d'investir plus de 10% de ses actifs cumulés dans des parts d'OPCVM et/ ou d'autres OPCs mentionnés au paragraphe 18.3(e) afin de satisfaire aux exigences de l'article 18.1(e) de la Directive relative aux OPCVM.

18.18 Les investissements effectués dans des parts d'OPC autres que les OPCVM ne peuvent excéder, au total, 30% des avoirs nets de la Société.

Lorsque la Société acquiert des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC, les avoirs des OPCVM concernés et autres OPC ne peuvent être combinés étant donné les limites décrites dans les sections 18.5 à 18.13.

18.19 Lorsque la Société investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou autres OPC qui sont gérés, directement ou par délégation, par la même société de gestion ou par une autre société à laquelle la société de gestion est liée par gestion ou contrôle commun, ou par une détention directe ou indirecte substantielle, cette société de gestion ou autre société ne peut imputer des frais de souscription ou de rachat pour le compte d'investissement de la Société dans les parts de ces autres OPCVM et/ou autres OPCs.

18.20 Lorsque la Société investit une part substantielle de ses avoirs dans d'autres OPCVM et/ou autres OPCs, le niveau maximum des frais de gestion pouvant être imputés à la fois à la Société elle-même et à l'autre OPCVM et/ou autre OPC dans lequel il a l'intention d'investir, doit être mentionné dans le Prospectus. Le rapport annuel de la Société indique le niveau maximum des frais de gestion imputés à la fois à la Société et à l'OPCVM et/ou autre OPC dans lequel la Société investit.

#### *Tolérance et émetteurs de Compartiments multiples*

18.21 Si, pour des raisons échappant au contrôle de la Société ou l'exercice des droits de souscription, les limites mentionnées dans le présent article sont dépassées, la Société doit avoir comme objectif prioritaire dans ses transactions d'offre à la vente de réduire ces positions dans les limites prescrites, prenant en compte le meilleur intérêt des actionnaires.

18.22 A condition qu'ils continuent à respecter les principes de diversification des risques, la Société peut déroger aux limites mentionnées sous les paragraphes de 18.3 à 18.18 pour une période de six mois suivant la date de leur lancement initial.

Si l'émetteur d'instruments dans lesquels la Société peut investir conformément au présent article est une entité ayant des compartiments multiples et que les avoirs d'un Compartiment peuvent uniquement être utilisés pour satisfaire les droits des investisseurs concernés par ce compartiment et les droits des créanciers dont les créances sont nées relativement à la création, à l'activité et à la liquidation de ce compartiment, chaque compartiment est considéré comme un émetteur distinct aux fins d'application des limites prévues sous les paragraphes de 18.3 à 18.14 et 18.15 à 18.18.

#### *Limites d'investissement*

18.23 La société n'est pas autorisée à:

(a) acquérir des actions ordinaires avec droits de vote permettant à la Société d'exercer une influence significative sur la gestion de l'émetteur en question;

(b) acquérir plus de

(i) 10% des actions ordinaires sans droit de vote d'un seul et même émetteur,

(ii) 10% des titres de créances émis par un seul et même émetteur,

(iii) 10% des Instruments de Marché Financier émis par un et le même émetteur, ou

(iv) 25% des parts d'un seul et même OPCVM et/ou un autre OPC.

Il peut être dérogé aux limites mentionnées aux paragraphes (ii), (iii) et (iv) au moment de l'acquisition si à cet instant, le montant brut des titres de créance ou des Instruments du Marché Financier, ou le montant net des titres à émettre, ne peut être calculé.

Les valeurs mobilières et les Instruments du Marché Financier qui, conformément à l'article 48, paragraphe 3 de la Loi de 2002 qui sont émis ou garantis par un Etat Membre de l'UE ou ses autorités locales, par un autre Etat Membre OCDE ou par des organisations internationales publiques dont un ou plusieurs Etats Membres UE sont membres, sont alors exemptés des limites ci-dessus;

- (c) S'engager dans des instruments financier dérivés vendus hors cote;
- (d) vendre des valeurs mobilières, Instruments du Marché Financier et autres avoirs à découvert;
- (e) acquérir des métaux précieux ou certificats y relatifs;
- (f) investir dans l'immobilier et acquérir ou vendre des marchandises ou contrats de marchandises;
- (g) emprunter de l'argent, à moins que:
- (i) l'emprunt ait la forme d'un prêt back-to-back pour l'achat de devises étrangères;
- (ii) le prêt soit seulement temporaire et n'excède pas 10% des actifs nets de la Société;
- (h) accorder des crédits ou agir en tant que garant de tierces parties. Cette limite n'est pas applicable à l'achat de valeurs mobilières, Instruments du Marché Financier et autres actifs qui ne sont pas entièrement libérés.

#### *Gestion des risques et limites concernant les instruments dérivés*

18.24 La Société doit employer une méthode de gestion risque de qui permet de contrôler et mesurer à tout moment le risque associé aux positions et la contribution de celles-ci au profil de risque général du portefeuille.

18.25 La Société doit assurer que son exposition globale relative aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.

L'exposition est évaluée en tenant compte la valeur actuelle des actifs sous-jacents, le risque de contrepartie, les futurs mouvements du marché et le temps disponible pour liquider les positions.

La Société peut investir dans les instruments financiers dérivés à condition que l'exposition des actifs sous-jacents n'excède pas, au total, les limites d'investissements prévues par les sections 18.5 à 18.13. Dans aucun cas ces opérations ne doivent entraîner une déviation de la Société de ses objectifs d'investissement tels que prévus par le Prospectus.

Lorsqu'une Valeur Mobilière ou un Instrument du Marché Financier intègre un dérivé, ce dernier doit être pris en compte dans la satisfaction aux exigences du présent article.

#### 18.26 Cogestion et gestion commune

Le Conseil d'Administration peut, dans le meilleur intérêt de la Société et tel que décrit en détails dans le Prospectus, décider que tout ou partie des actifs de la Société sera conjointement géré sur base séparée avec d'autres actifs d'autres investisseurs, y compris des organismes de placement collectif.

#### 18.27 Investissements indirects

Les investissements peuvent être directement ou indirectement effectués à travers des filiales entièrement détenues par la Société, conformément à la décision y relative prise par le Conseil d'Administration et tel que décrit dans le Prospectus. Les références aux actifs et investissements dans les présents Statuts correspondent aux investissements réalisés directement ou aux actifs tenus directement pour la Société, ou aux investissements ou actifs réalisés ou détenus indirectement pour la Société par les filiales susmentionnées.

#### 18.28 Techniques et instruments

La Société est autorisée, tel que déterminé par le Conseil d'Administration et conformément aux lois et règlements applicables, à utiliser des techniques et instruments relatifs à des titres ainsi que des instruments du marché monétaire et d'autres avoirs autorisés par la loi, à condition que les techniques et instruments soient utilisés pour garantir une couverture des risques et une gestion efficace des portefeuilles.

### **Art. 19. Réviseur d'entreprises.**

19.1 Les données comptables reportées dans le rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises agréé désigné par l'Assemblée Générale et rémunéré par la Société.

19.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplit toutes les fonctions prescrites par la Loi de 2002.

### **Art. 20. L'assemblée Générale des actionnaires de la société.**

20.1 L'Assemblée Générale des actionnaires représente, lorsqu'elle est valablement constituée, la masse totale des actionnaires de la Société. Ses décisions sont contraignantes à l'égard de tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes relatifs aux opérations de la Société.

20.2 L'Assemblée Générale se réunit sur convocation du Conseil d'Administration. Une Assemblée Générale devra être convoquée dans un délai d'un mois lorsqu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un dixième du capital souscrit le requiert par écrit. Dans ce cas, les actionnaires concernés doivent indiquer l'ordre du jour de la réunion.

20.3 L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de la Société (l'Assemblée Générale Annuelle) a lieu au siège social de la Société, ou à tout autre endroit dans les limites de la commune de son siège social tel qu'indiqué dans la convocation de l'assemblée, chaque année le troisième vendredi d'octobre à 16.00 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le jour ouvrable suivant.



20.4 D'autres Assemblées Générales des Actionnaires peuvent se tenir aux lieux et heures indiqués dans les convocations respectives aux assemblées.

20.5 Les actionnaires se réunissent sur demande du Conseil d'Administration suite à une convocation indiquant l'ordre du jour, envoyée au plus tard huit jours avant l'assemblée à chaque actionnaire porteur d'action nominative à l'adresse indiquée dans le registre des actionnaires. Il n'est pas nécessaire de fournir à l'assemblée la preuve que ces convocations ont effectivement été remises aux actionnaires porteur d'action nominative. L'ordre du jour est préparé par le Conseil d'Administration, sauf lorsque l'assemblée est convoquée par demande écrite des actionnaires, auquel cas le Conseil d'Administration peut préparer un ordre du jour supplémentaire.

20.6 Les convocations aux actionnaires peuvent être envoyées uniquement par courrier recommandé.

20.7 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'Assemblée Générale peut se tenir sans convocation.

20.8 Le Conseil d'Administration peut déterminer toute autre condition à satisfaire pour les actionnaires afin d'assister à une assemblée des actionnaires.

20.9 Les questions traitées durant une assemblée des actionnaires seront limitées aux points indiqués à l'ordre du jour et aux transactions y relatives.

20.10 Toute action donne droit à un vote, conformément à la législation luxembourgeoise et aux présents Statuts. Un actionnaire peut agir à une assemblée des actionnaires via une procuration écrite donnée à une autre personne, qui ne doit pas obligatoirement être actionnaire et qui peut être un membre du Conseil d'Administration de la Société.

20.11 Sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, les décisions de l'Assemblée Générale sont prises à la simple majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

**Art. 21. Année fiscale.** L'exercice comptable de la Société commence le 1<sup>er</sup> juillet et se termine le 30 juin de l'année suivante.

**Art. 22. Affectation des bénéfices.**

22.1 L'Assemblée Générale détermine, sur proposition du Conseil d'Administration et dans les limites prévues par la loi, la manière dont les revenus provenant de la Société seront affectés, appliqués et peut déclarer, ou autoriser le Conseil d'Administration à déclarer les dividendes.

22.2 Pour toutes dividendes, le Conseil d'Administration peut décider de payer des dividendes intérimaires conformément aux dispositions légales.

22.3 Les paiements des dividendes aux actionnaires seront effectués à leur adresse mentionnée dans le registre des actionnaires.

22.4 Les distributions peuvent être payées dans la devise, moment et lieu déterminés périodiquement par le Conseil d'Administration.

22.5 Le Conseil d'Administration peut décider de distribuer des actions de bonification au lieu de dividendes en numéraire sous les termes et conditions précisés par le Conseil d'Administration.

22.6 Les dividendes n'ayant pas été réclamés dans un délai de 5 (cinq) années à compter de leur annonce seront prescrites et reviendront à la Société.

22.7 Aucun intérêt ne sera payé sur une dividende déclarée par la Société et gardée par elle à la disposition de son bénéficiaire.

**Art. 23. Dépositaire.**

23.1 Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat avec une banque ou un organisme de crédit tel que défini dans la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, comme modifiée (le Dépositaire).

23.2 Le Dépositaire remplira ses obligations conformément à la Loi de 2002.

23.3 Dans l'hypothèse où le Dépositaire indique son intention de mettre fin à la relation de dépositaire, le Conseil d'Administration devra tout mettre en œuvre pour trouver un successeur au Dépositaire dans les deux mois de la date de prise d'effet du préavis de résiliation du contrat de Dépositaire. Le Conseil d'Administration peut mettre fin au mandat du Dépositaire, mais ne peut décharger celui-ci de ses obligations avant la nomination d'un successeur.

**Art. 24. Liquidation de la Société.**

24.1 La Société peut à tout moment être dissoute par une décision de l'Assemblée Générale conformément aux exigences de majorité et de quorum mentionnés à l'article 26 des présents Statuts.

24.2 Lorsque le total des actifs nets de la Société tombe sous le seuil des deux tiers du capital minimum prescrit par l'article 5 des présents Statuts, le Conseil d'Administration doit soumettre la question de la dissolution de la Société à l'Assemblée Générale. L'Assemblée Générale, pour laquelle aucun quorum n'est requis statuera à la majorité simple des votes relatifs aux actions représentées à l'Assemblée Générale.

24.3 La question de la dissolution de la Société sera également soumise à l'Assemblée Générale lorsque le capital social est inférieur au quart du capital minimum prescrit par l'article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'Assemblée Générale

sera tenue sans aucune exigence de quorum et la dissolution peut être décidée par les actionnaires détenant un quart des droits de vote des actions représentées à l'assemblée.

24.4 L'Assemblée doit être convoquée de façon à être tenue dans une période de quarante (40) jours à partir de la date à laquelle il a été constaté que les actifs nets sont tombés sous les deux tiers ou le quart du capital minimum légal, le cas échéant.

#### **Art. 25. Liquidation.**

25.1 Lorsque la Société est dissoute, la liquidation doit être effectuée par un ou plusieurs liquidateurs désignés conformément aux dispositions de la Loi de 2002.

25.2 La décision de dissoudre la Société sera publiée dans le Mémorial ainsi que dans deux journaux à circulation appropriée, dont l'un d'entre eux doit être un journal luxembourgeois.

25.3 Le ou les liquidateurs devront gérer les actifs de la Société dans le meilleur intérêt des actionnaires et répartiront les produits de la liquidation, après déduction des coûts de liquidation, parmi les actionnaires de façon proportionnelle.

25.4 Tous montants non réclamés par les actionnaires au moment de la clôture de la liquidation de la Société seront déposés auprès de la Caisse de Consignation à Luxembourg pour une durée de trente (30) ans. Si les montants déposés ne sont toujours pas réclamés au-delà de la durée prescrite, ils seront déchués.

**Art. 26. Modification des Statuts.** Les présents Statuts peuvent être amendés par l'Assemblée Générale conformément aux exigences de quorum et de majorité prévues par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel qu'amendée (la Loi de 1915).

**Art. 27. Définitions.** Les mots employés au genre masculin incluent également le genre féminin et les mots impliquant des personnes ou actionnaires englobent également des entités, partenariats, associations et tout autre groupe organisé de personnes, constitués ou non.

**Art. 28. Loi applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront soumises à la Loi de 1915 et à la Loi de 2002. En cas de conflit entre Loi de 1915 et la Loi de 2002, la Loi de 2002 prévaut.

#### *Dispositions transitoires*

La première année d'exploitation commence aujourd'hui et se termine le 30 juin 2009.

La première Assemblée Générale annuelle se tiendra en 2009.

#### *Souscription*

Les Statuts de cette Société ayant ainsi été établis, la partie comparante déclare quelle souscrit 4.673 (quatre mille six cent soixante-treize) actions représentant le capital social total de la Société.

Toutes les actions ont été entièrement libérées par l'Actionnaire par paiement en numéraire, de sorte que la somme de 4.673.000 JPY (quatre millions six cent soixante-treize mille Yen japonais), est désormais à la libre disposition de la Société; preuve ayant été donné au notaire instrumentant.

#### *Déclaration et frais*

Le notaire passant le présent acte déclare que les conditions prévues à l'article 26 de la Loi de 1915 ont été remplies et s'en porte expressément témoin.

Le montant, au moins approximativement, des coûts, dépenses, salaires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui puisse être engagé ou mis à la charge de la Société en conséquence de sa constitution est évalué approximativement à six mille cinq cents euros (EUR 6.500,-).

#### *Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires*

La partie mentionnée ci-dessus, représentant la totalité du capital souscrit, et se considérant dûment convoquée, a déclaré tenir une assemblée générale extraordinaire des actionnaires et, ayant déclaré qu'elle était régulièrement constituée, a adopté les résolutions suivantes à l'unanimité:

(1) le nombre d'administrateurs est fixé à trois et celui de réviseur d'entreprises agréé à un;

(2) les personnes suivantes sont nommées administrateurs:

- Iain Macleod, Independent Director, ayant son adresse professionnelle à 59, Cité Millewee, L-8064 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg;

- Benjamin Alfred Meyer, Co-Head of Exchange Traded Funds Business, Rand Merchant Bank, Equities, ayant son adresse professionnelle à 1 Merchant Place, Cnr Fredman Dr & Rivonia Road, Sandton, Afrique du Sud;

- Justin Berkeley Clarke, (Non-Executive Director), Managing Director, Edu-Risk International Limited ayant son adresse professionnelle à 2 Carrickbrennan Lawn, Monkstown, Co. Dublin, Irlande.

(3) PricewaterhouseCoopers S.à r.l., avec siège social à L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, est nommée réviseur d'entreprises agréé de la Société;

(4) le siège social de la Société est établi au 2, rue d'Alsace, L-1017 Luxembourg (Grand-Duché du Luxembourg);

(5) le mandat de tous les administrateurs en tant qu'administrateurs de la Société prendra fin à la clôture de l'Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en octobre 2009; et

(6) le mandat du réviseur d'entreprises agréé prendra fin à la clôture de l'Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en octobre 2009.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une traduction française. A la requête de ces mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre les versions anglaise et française, la version anglaise prévaut.

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

Après lecture faite à la partie comparante, connue du notaire par ses nom, prénom usuel, état civil et résidence, la partie comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Combe, Kessler.

Enregistré à Esch/Al. A.C., le 16 septembre 2008. Relation: EAC/2008/11771. — Reçu mille deux cent cinquante euros. Droit fixe: 1.250,-.

Le Receveur (signé): Santioni A.

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

Esch/Alzette, le 18 septembre 2008.

Francis KESSELER.

Référence de publication: 2008120518/219/1508.

(080141609) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 septembre 2008.

**OP Challenge, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 133.053.

Im Jahre zweitausendacht, am ersten September.

Vor dem unterzeichnenden Notar Martine SCHAEFFER, mit Amtssitz in Luxemburg.

Hat eine außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre der Aktiengesellschaft "OP Challenge", mit Gesellschaftssitz in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 133.053, gegründet aufgrund einer am 22. Oktober 2007 von dem unterschriebenen Notar erteilten Urkunde, veröffentlicht im Amtsblatt (Mémorial C) Nummer 2770 vom 30. November 2007.

Den Vorsitz der Generalversammlung führt Frau Claudia Ploß, mit beruflicher Anschrift in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

Der Vorsitzende bestellt als Sekretär Frau Vanessa Gabriel, mit beruflicher Anschrift in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

Die Generalversammlung wählt Frau Hildegard Trapp, mit beruflicher Anschrift in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, zum Stimmzähler.

Der Vorsitzende ersucht den Notar wie folgt zu beurkunden:

I. Alle anwesenden oder vertretenen Aktionäre sowie die vertretenen Aktien sind in der Anwesenheitsliste aufgeführt, das von den Mitgliedern des Vorsitizes und dem Notar unterzeichnet wurde. Die Anwesenheitsliste bleibt ebenso wie die "ne varietur" paraphierten Vollmachten der vorliegenden Niederschrift beigefügt;

II. Aus dem Teilnehmerverzeichnis geht die Anwesenheit von vierhundertvierzig (440) Aktien, die das gesamte Grundkapital vertreten, bei der außerordentlichen Generalversammlung hervor, so daß die ordnungsgemäße Einberufung der Generalversammlung, die Kenntnis aller Aktionäre von der Tagesordnung, die im Zuge der Einberufung der Generalversammlung vorab mitgeteilt wurde, und damit die ordnungsgemäße Entscheidung der Generalversammlung über alle Tagesordnungspunkte anerkannt wird;

III. Die Tagesordnung lautet wie folgt:

1. Artikel 1:

Die Definition des Anlageverwalters wird gestrichen.

2. Artikel 7:

Folgender Absatz 6 wird neu eingefügt:

"Die Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds kann die Einbringung der diesem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft beschließen, wobei für einen solchen Beschluss kein Anwesenheitsquorum erforderlich ist und die Verschmelzung mit der einfachen Mehrheit der auf einer solchen Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Stimmen beschlossen werden kann."

3. Artikel 9:

Absatz 2 wird wie folgt geändert: "Die Aktien können von Sachkundigen Anlegern bei der Gesellschaft, der Depotbank, den Zahlstellen oder durch Vermittlung Dritter erworben und zurückgegeben werden."

In Absatz 3 wird der Begriff "Institutionelle Anleger" durch "sachkundige Anleger" ersetzt sowie der folgende zweite Halbsatz eingefügt: "(...), sofern diese als Sachkundige Anleger im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 gelten. Entsteht eine Situation, in der ein Anteilinhaber kein Sachkundiger Anleger im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 ist, kann die Hauptverwaltungsstelle die Anteile dieses Anteilinhabers zwangsweise zurückkaufen."

#### 4. Artikel 10:

Die Überschrift des Artikel 10 wird durch den folgenden Zusatz ergänzt: "UND RÜCKNAHMEPREIS".

Im ersten Absatz wird die Angabe "Zur Errechnung des Rücknahmepreises" wie folgt abgeändert: "Zur Errechnung des Ausgabe- bzw. Rücknahmepreises".

Nachfolgender zweiter Satz wird in Absatz 1 eingefügt: "Im Falle der Errichtung eines oder mehrerer Teilfonds, erfolgt die vorgehend dargestellte Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie jeweils pro Teilfonds in der jeweiligen Teilfondswährung".

Im zweiten Absatz wird unter den Spiegelstrichen a), b) und c) der Begriff Wertpapiere um den Zusatz "und Geldmarktinstrumente" ergänzt.

In Absatz 2 wird folgender neuer Spiegelstrich k) eingeführt: "sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist;"

In Absatz 2 Spiegelstrich l) (alter Spiegelstrich k)) wird die Angabe der Basiswährung des Fonds um den Zusatz "bzw. Teilfondswährung" ergänzt.

Folgende Absätze 4, 5 und 6 werden neu eingefügt:

"Der Rücknahmepreis ist gleich dem Nettowert der Aktien an dem dem Rücknahmeantrag folgenden Bewertungstag, so wie dieser gemäß den vorhergehenden Bestimmungen festgesetzt wird, abzüglich eines eventuell zu entrichtenden Rücknahmeaufschlages.

Bei massivem Rücknahmeverlangen bleibt es der Gesellschaft vorbehalten, die Aktien erst dann zum gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, nachdem sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen aller Aktionäre, entsprechende Vermögenswerte veräußert hat. Es wird im Interesse aller Aktionäre angestrebt, im Fonds- bzw. Teilfondsvermögen genügend Liquidität zur Befolgung von Rücknahmeverlangen zu gewährleisten.

Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, zum Beispiel devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Depotbank nicht zu vertretende Umstände der Überweisung des Rücknahmepreises entgegenstehen."

#### 5. Artikel 11:

Absatz 1, erster Halbsatz wird wie folgt abgeändert: "Die Gesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Aktienwerts für den Fonds bzw. für einen oder mehrere Teilfonds zeitweilig einzustellen,(...)"

#### 6. Artikel 18:

Absatz 1 wird wie folgt neu gefasst: "Der Verwaltungsrat ist befugt, die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft durch Beschluss auf einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder auf dritte, natürliche oder juristische, Personen ("Anlageverwalter") zu übertragen."

#### 7. Artikel 22:

Folgende Absätze 8, 9 und 10 werden neu eingefügt:

"Die Aktionäre eines Teilfonds können zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

Die Bestimmungen in Artikel 20, 21 dieser Satzung und dieses Artikels sind auf solche Generalversammlungen analog anwendbar.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden Beschlüsse der Generalversammlung eines Teilfonds mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst."

#### 8. Artikel 24:

Folgender letzter Absatz wird neu eingefügt:

"Im Falle der Errichtung eines oder mehrerer Teilfonds, erfolgt die oben dargestellte Bestimmung der Ausschüttungspolitik pro Teilfonds."

#### 9. Sonstiges.

Nach genauer Kenntnis der Tagesordnungspunkte faßt die Generalversammlung folgende Beschlüsse:

##### *Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig die Definition des Anlageverwalters in Artikel 1 zu streichen.

##### *Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig folgenden neuen Absatz 6 in Artikel 7 der Satzungen einzufügen:

" **ART. 7 Absatz 6.** Die Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds kann die Einbringung der diesem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft beschließen, wobei für einen solchen Beschluss kein Anwesenheitsquorum erforderlich ist und die Verschmelzung mit der einfachen Mehrheit der auf einer solchen Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Stimmen beschlossen werden kann."

#### *Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig Artikel 9 Absatz 2, der Satzungen wie folgt abzuändern:

" **ART. 9 Absatz 2.** Die Aktien können von Sachkundigen Anlegern bei der Gesellschaft, der Depotbank, den Zahlstellen oder durch Vermittlung Dritter erworben und zurückgegeben werden."

Ausserdem beschließt die Generalversammlung einstimmig in Artikel 9 Absatz 3 den Begriff "Institutionelle Anleger" durch "sachkundige Anleger" zu ersetzen sowie folgenden zweiten Halbsatz einzufügen: "(...), sofern diese als Sachkundige Anleger im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 gelten. Entsteht eine Situation, in der ein Anteilinhaber kein Sachkundiger Anleger im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 ist, kann die Hauptverwaltungsstelle die Anteile dieses Anteilinhabers zwangsweise zurückkaufen."

#### *Vierter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig die Überschrift des Artikel 10 durch folgenden Zusatz zu ergänzen: "UND RÜCKNAHMEPREIS".

Ausserdem beschließt die Generalversammlung einstimmig im ersten Absatz des Artikel 10 die Angabe "Zur Errechnung des Rücknahmepreises" wie folgt abzuändern: "Zur Errechnung des Ausgabe- bzw. Rücknahmepreises".

Des Weiteren beschließt die Generalversammlung einstimmig nachfolgenden zweiten Satz in Absatz 1 des Artikel 10 einzufügen:

" **ART. 10 Absatz 1 Satz 2.** Im Falle der Errichtung eines oder mehrerer Teilfonds, erfolgt die vorgehend dargestellte Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie jeweils pro Teilfonds in der jeweiligen Teilfondswährung".

Die Generalversammlung beschließt ebenfalls einstimmig im zweiten Absatz des Artikel 10 unter den Spiegelstrichen a), b) und c) den Begriff Wertpapiere um den Zusatz "und Geldmarktinstrumente" zu ergänzen.

In Artikel 10 Absatz 2 wird folgender neuer Spiegelstrich k) eingeführt:

"neuer Spiegelstrich k). "sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist;"

In Artikel 10 Absatz 2 Spiegelstrich l) (alter Spiegelstrich k)) wird die Angabe der Basiswährung des Fonds um den Zusatz "bzw. Teilfondswährung" ergänzt.

Folgende Absätze 4, 5 und 6 werden neu eingefügt:

" **ART. 10 Absätze 4, 5 und 6.** Der Rücknahmepreis ist gleich dem Nettowert der Aktien an dem dem Rücknahmeantrag folgenden Bewertungstag, so wie dieser gemäß den vorhergehenden Bestimmungen festgesetzt wird, abzüglich eines eventuell zu entrichtenden Rücknahmeaufschlages.

Bei massivem Rücknahmeverlangen bleibt es der Gesellschaft vorbehalten, die Aktien erst dann zum gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, nachdem sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen aller Aktionäre, entsprechende Vermögenswerte veräußert hat. Es wird im Interesse aller Aktionäre angestrebt, im Fonds- bzw. Teilfondsvermögen genügend Liquidität zur Befolgung von Rücknahmeverlangen zu gewährleisten.

Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, zum Beispiel devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Depotbank nicht zu vertretende Umstände der Überweisung des Rücknahmepreises entgegenstehen."

#### *Fünfter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig Artikel 11 Absatz 1 erster Halbsatz der Satzung wie folgt abzuändern:

" **ART. 11 Absatz 1 erster Halbsatz.** Die Gesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Aktienwerts für den Fonds bzw. für einen oder mehrere Teilfonds zeitweilig einzustellen,(...)"

#### *Sechster Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig Artikel 18 Absatz 1 wie folgt neu zu fassen:

" **ART. 18 Absatz 1.** Der Verwaltungsrat ist befugt, die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft durch Beschluss auf einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder auf dritte, natürliche oder juristische, Personen ("Anlageverwalter") zu übertragen."

#### *Siebter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig folgende Absätze 8, 9 und 10 in Artikel 22 wie folgt neu einzufügen:

" **ART. 22 Absätze 8, 9 und 10.** Die Aktionäre eines Teilfonds können zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

Die Bestimmungen in Artikel 20, 21 dieser Satzung und dieses Artikels sind auf solche Generalversammlungen analog anwendbar.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden Beschlüsse der Generalversammlung eines Teilfonds mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst."

*Achter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt einstimmig in Artikel 24 der Satzung folgenden letzten Absatz neu einzufügen:

" **ART. 24 letzter Absatz.** Im Falle der Errichtung eines oder mehrerer Teilfonds, erfolgt die oben dargestellte Bestimmung der Ausschüttungspolitik pro Teilfonds."

Da keine weiteren Tagesordnungspunkte zur Abstimmung vorgesehen sind, schließt der Vorsitzende die Versammlung.

WORÜBER URKUNDE, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: C. Ploß, V. Gabriel, H. Trapp et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 8 septembre 2008. LAC/2008/36478. - Reçu douze euros (12,- €)

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

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

Luxembourg, le 15 septembre 2008.

Martine SCHAEFFER.

Référence de publication: 2008119201/5770/166.

(080139074) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2008.

**OP Challenge, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 133.053.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 15 septembre 2008.

Martine SCHAEFFER.

Référence de publication: 2008119203/5770/10.

(080139077) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2008.

**Brenntag FinanceCo I, Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2227 Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 99.197.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire  
tenue de manière extraordinaire tenue le 12 février 2008*

*Résolution*

L'assemblée ratifie par ailleurs la cooptation de M. Pierre Stemper décidée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 5 décembre 2007.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide d'élire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2007 comme suit:

*Conseil de gérance:*

MM. Carl Marcel Blomme, employé privé, né 28.07.1958 à Lendelede (Belgique), demeurant professionnellement à Nijverheidslaan No 38, 8540 Deerlijk (Belgique), gérant;

Naim Gjonaj, employé privé, né le 08.10.1973 à Liège (Belgique), demeurant professionnellement à Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg, gérant;

Pierre Stemper, employé privé, né le 06.12.1970 à Poissy (France), demeurant professionnellement à Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg, gérant;

Mme Christelle Rétif, employée privée, née le 13.12.1973 à Saint Germain en Laye (France), demeurant professionnellement à Luxembourg, 60, rue Nicolas Martha, L-2133 Luxembourg, gérant.



*Commissaire aux comptes:*

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l, 400, route d'Esch L-1471 Luxembourg.

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

BRENNTAG FinanceCo I, Société à responsabilité limitée

Christelle Rétif / Pierre Stemper

*Un gérant / Un gérant*

Référence de publication: 2008117569/24/32.

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2008, réf. LSO-CU03026. - Reçu 14,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080136170) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 septembre 2008.

**Munhowen S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4385 Ehlerange, 14, ZARE Est.

R.C.S. Luxembourg B 29.728.

*Extrait des décisions de l'assemblée générale du 16 juillet 2008*

*1. Composition du Conseil d'Administration:*

- Monsieur Georges M. LENTZ jr, président et administrateur est reconduit en l'an 2009
- Monsieur Josef SIMMET, administrateur est reconduit en l'an 2009
- Monsieur Raymond MARTIN, administrateur est reconduit en l'an 2009

*2. Réviseur d'entreprises:*

ERNST & YOUNG, réviseur d'entreprise, est reconduit dans son mandat jusqu'à l'assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2009.

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

Ehlerange, le 16 juillet 2008.

Raymond MARTIN / Georges M. LENTZ jr.

*Administrateur / Président*

Référence de publication: 2008117065/2513/21.

Enregistré à Luxembourg, le 30 juillet 2008, réf. LSO-CS12132. - Reçu 14,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080135978) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 septembre 2008.

**Red Blue (France) Retails S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

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

R.C.S. Luxembourg B 116.158.

In the year two thousand eight, on the sixteenth day of September.

Before Us Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

for an extraordinary general meeting of the sole shareholder of Red Blue (France) Retails S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée, having its registered office at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 116 158, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, then residing in Mersch, dated April 27, 2006 and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number C - number 1377, dated July 18, 2006 (the Company),

Red Blue (France) S.A., a Luxembourg société anonyme, having its registered office at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number 116 183 (the Sole Shareholder),

hereby represented by M<sup>e</sup> Céline Pignon, attorney-in-fact, with professional address in Luxembourg, acting under a proxy given on September 10, 2008,

which proxy, after having been signed ne varietur by the proxy holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The Sole Shareholder has requested the undersigned notary to record the following:

I. That the Sole Shareholder holds all the shares in the share capital of the Company;

II. That the Sole Shareholder has taken the following resolutions:

*First resolution*

The Sole Shareholder resolves to acknowledge the resolutions taken by the board of managers of the Company on August 6, 2008 and the merger proposal adopted by the board of managers of the Company on August 6, 2008 and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 1972 of August 13, 2008 (the Merger Proposal).

The Sole Shareholder confirms having had access to the information and documents referred to in article 267 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the Law) at least one month before the date hereof and having acknowledged the report of the board of managers of the Company prescribed by article 265 of the Law as well as the audit report established by Fidei Fiduciaire S.à r.l., réviseur d'entreprises, with registered office at 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 117 939, in accordance with article 266 of the Law.

The Sole Shareholder resolves to approve the Merger Proposal and thus the merger (the Merger) of the Company, Red Blue (France) Industrials S.à r.l. and Red Blue (France) Offices S.à r.l. (collectively, the Companies Being Merged) whereby, as a result of their dissolution without liquidation, the Companies Being Merged transfer to a new company that they incorporate in the form of a Luxembourg société à responsabilité limitée to be denominated Red Blue (France) Properties S.à r.l., with registered office at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg the articles of association of which are attached as annex to the Merger Proposal (the New Company), all their assets and liabilities in exchange for the issue to the Sole Shareholder of all the shares in the New Company in accordance with articles 260 and 277 of the Law, as described in the Merger Proposal.

*Second resolution*

As a result of the preceding resolution and in accordance with the Merger Proposal, the Sole Shareholder resolves to dissolve without liquidation the Company by way of the transfer of all assets and liabilities of the Company to the New Company.

The Sole Shareholder further resolves to approve that the assets and liabilities of the Company so transferred to the New Company have been valued at their fair market value on the basis of interim financial statements of the Company as of June 30, 2008, it being understood that any assets and liabilities belonging to the Company as of the date hereof and not yet included in the said financial statements shall also be transferred to the New Company, as follows:

EUR

ASSETS

UNPAID SHARE CAPITAL

FORMATION EXPENSES

FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

Tangible fixed assets

Financial fixed assets

CURRENT ASSETS

Debtors

Falling due more after than  
one year

Falling due within one year

Marketable securities

Cash at bank

1,403

1,403

Deferred charges and accrued income

-

1,403

LIABILITIES

CAPITAL AND RESERVES

Subscribed share capital

12,500

Share premium account

Revaluation surplus

Reserves

Legal reserve

1,250

Reserve for own shares

Statutory reserve

Other reserve

Results for the period

(8,004)

Profits (losses) brought forward	(155,949)
PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	-
CREDITORS	
Falling due more than one year	
Falling due within one year	11,606
ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOMES	-
	<hr/> 1,403

The Sole Shareholder acknowledges and approves that the assets and liabilities of the Company transferred to the New Company have a negative net asset value of EUR 10,203.

*Third resolution*

The Sole Shareholder resolves to acknowledge (i) that the Merger shall be effective on the date hereof after the concurring decisions of all the Companies Being Merged approving the Merger Proposal and the Merger have been adopted, (ii) that the New Company shall exist as from the date hereof after the last decision approving the Merger Proposal and the Merger has been taken, (iii) that from an accounting point of view, the operations of the Company shall be treated as having been carried out on behalf of the New Company as from the date hereof and that (iv) the Merger will only be effective, vis-à-vis third parties after the publication prescribed by article 9 of the Law.

*Fourth resolution*

The Sole Shareholder resolves to grant discharge to the managers of the Company for the exercise of their mandates.

*Fifth resolution*

The Sole Shareholder resolves that the books, records, files and other documents of the Company shall be kept during the legal period at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

*Declaration - Statement*

The undersigned notary states in accordance with articles 271 (2) and 277 of the Law having verified and certifies the existence and legality of all the acts and formalities incumbent upon the Company and of the Merger Proposal.

As a result of the Merger, all assets and liabilities of the Company, a company incorporated in the European community (Luxembourg), are transferred to the New Company, also incorporated in the European community (Luxembourg) and thus the Company refers to article 4.1 of the law dated December 29, 1971, as amended, which provides for capital duty exemption.

The undersigned notary further states that all the concurring decisions to approve the Merger have been taken, that the New Company is thus hereby incorporated and that the articles of association of the New Company are the following:

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

**Art. 1. Name**

There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name Red Blue (France) Properties S.à r.l. (hereafter the Company), which will be governed by the laws of Luxembourg, in particular by the law dated 10th August 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the Law), as well as by the present articles of association (hereafter the Articles).

**Art. 2. Registered office**

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of managers of the Company. The registered office may further be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the single shareholder or the general meeting of shareholders adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of managers of the Company. Where the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

**Art. 3. Object**

3.1. The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities,

bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

3.2. The Company may also acquire, manage, develop and sell, for its own account, real properties wherever they may be located.

3.3. The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or equity securities to its subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.

3.4. The Company may carry out in Luxembourg and/or abroad any transaction and make any investment which it considers necessary or useful to fulfil or develop its object, permitted to Luxembourg companies under the Law.

#### **Art. 4. Duration**

4.1. The Company is formed for an unlimited period of time.

4.2. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or several of the shareholders.

### **II. Capital - Shares**

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

5.1. The Company's corporate capital is fixed at thirteen million euro (EUR 13,000,000) represented by thirteen million (13,000,000) shares in registered form with a par value of one euro (EUR 1) each, all subscribed and fully paid-up.

5.2. The share capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the single shareholder or, as the case may be, by the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

#### **Art. 6. Shares**

6.1. Each share entitles the holder to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

6.2. Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

6.3. Shares are freely transferable among shareholders or, if there is no more than one shareholder, to third parties.

If the Company has more than one shareholder, the transfer of shares to non-shareholders is subject to the prior approval of the general meeting of shareholders representing at least three-quarters of the share capital of the Company.

A share transfer will only be binding upon the Company or third parties following a notification to, or acceptance by, the Company in accordance with article 1690 of the civil code.

For all other matters, reference is being made to articles 189 and 190 of the Law.

6.4. A shareholders' register will be kept at the registered office of the Company in accordance with the provisions of the Law and may be examined by each shareholder who so requests.

6.5. The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the Law.

### **III. Management - Representation**

#### **Art. 7. Board of managers**

7.1. The Company is managed by a board of managers composed of one or several A manager(s) and one or several B manager(s). The managers are appointed and designated as A manager or B manager by a resolution of the shareholders which sets the term of their office. The manager(s) need not to be shareholder(s).

7.2. The managers may be dismissed at any time ad nutum (without any reason).

#### **Art. 8. Powers of the board of managers**

8.1. All powers not expressly reserved by the Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of managers, which shall have all powers to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object.

8.2. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or more agents, either shareholders or not, by the board of managers of the Company.

#### **Art. 9. Procedure**

9.1. The board of managers shall meet as often as the Company's interests so requires or upon call of any manager at the place indicated in the convening notice.

9.2. Written notice of any meeting of the board of managers shall be given to all managers at least 24 (twenty-four) hours in advance of the date set for such meeting, except in case of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the convening notice of the meeting of the board of managers.

9.3. No such convening notice is required if all the members of the board of managers of the Company are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telegram, telex, facsimile or e-mail, of each member of the board of managers of the Company.

9.4. Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing another manager as his proxy.

9.5. The board of managers can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented, including at least one A manager and one B manager. Resolutions of the board of managers are validly taken by the majority of the votes cast provided that at least an A manager and a B manager agreed on those resolutions. The resolutions of the board of managers will be recorded in minutes signed by all the managers present or represented at the meeting.

9.6. Any manager may participate in any meeting of the board of managers by telephone or video conference call or by any other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear and speak to each other, provided that such manager participates at the meeting from the Grand Duchy of Luxembourg. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting.

9.7. In cases of urgency, circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

#### **Art. 10. Representation**

The Company will be bound in all circumstances by the joint signatures of two managers of the Company, one of whom must be an A manager and one a B manager, or, as the case may be, by the joint or single signatures of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

#### **Art. 11. Liability of the managers**

The managers assume, by reason of their mandate, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, provided such commitment is in compliance with these Articles as well as the applicable provisions of the Law.

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

#### **Art. 12. Powers and voting rights**

12.1. The single shareholder assumes all powers conferred by the Law to the general meeting of shareholders.

12.2. Each shareholder has voting rights commensurate to its shareholding.

12.3. Each shareholder may appoint any person or entity as his attorney pursuant to a written proxy given by letter, telegram, telex, facsimile or e-mail, to represent him at the general meetings of shareholders.

#### **Art. 13. Form - Quorum - Majority**

13.1. If there are not more than twenty-five shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the shareholders in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The shareholders shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the shareholders may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

13.2. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

13.3. However, resolutions to alter the Articles or to dissolve and liquidate the Company may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three-quarters of the Company's share capital.

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

#### **Art. 14. Accounting Year**

14.1. Save for the first accounting year which shall begin on the date of incorporation of the Company and end on the 30th of September 2009, the accounting year of the Company shall begin on the 1st of October of each year and end on the 30th of September of the following year.

14.2. Each year, with reference to the end of the Company's year, the board of managers must prepare the balance sheet and the profit and loss accounts of the Company as well as an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities, with an annex summarising all the Company's commitments and the debts of the managers, the statutory auditor(s) (if any) and shareholders towards the Company.

14.3. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

### **Art. 15. Allocation of Profits**

15.1. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to the statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

15.2. The general meeting of shareholders has discretionary power to dispose of the surplus. It may in particular allocate such profit to the payment of a dividend or transfer it to the reserve or carry it forward.

### **VI. Dissolution - Liquidation**

16.1. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, who do not need to be shareholders, appointed by a resolution of the single shareholder or the general meeting of shareholders which will determine their powers and remuneration. Unless otherwise provided for in the resolution of the shareholder(s) or by law, the liquidators shall be invested with the broadest powers for the realisation of the assets and payments of the liabilities of the Company.

16.2. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company shall be paid to the shareholder or, in the case of a plurality of shareholders, the shareholders in proportion to the shares held by each shareholder in the Company.

### VII. General provision

**Art. 17.** Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

#### *Sixth resolution*

The Sole Shareholder resolves to empower and authorise each of Mr Ben Gamble, with professional address at 30 Warwick Street, London, W1B 5NH, (ii) Matthijs Bogers, with professional address at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg and any managers of the New Company, acting individually, with full power of substitution, to execute any agreements or documents and to perform any actions and formalities necessary, appropriate, required or desirable in connection with the preceding resolutions and the Merger (including any deed to be passed before a French notary to give effect to the Merger).

#### *Seventh resolution*

The Sole Shareholder resolves to appoint the following persons as managers of the New Company for an unlimited period of time and to designate them as follows:

- Luxroyal Management S.A., a Luxembourg société anonyme, with registered office at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 57 636, as class A manager;
- ProServices Management S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée, with registered office at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 105 263, as class A manager;
- Julia Martin, Head of Fund Management and Investment Director, with professional address at 30, Warwick Street, W1B 5NH London, born on July 3, 1962 at Oxford, as class B manager.

#### *Eighth resolution*

The Sole Shareholder resolves to set the registered office of the Company at 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

#### *Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately EUR 7,500.-

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the person appearing, such person signed together with the notary the present original deed.

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

Le seize septembre de l'année deux mille huit,

Devant nous, Maître Henri HELLINCKX, notaire résidant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg),

#### A COMPARU:

Pour une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de Red Blue (France) Retail S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit Luxembourgeois, sise 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 116 158, constituée conformément à un acte notarié établi par Maître Henri Hellinckx, notaire résidant à Luxembourg, en date du 27 avril 2006 et publié dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations » numéro C - N°1377, en date du 18 juillet 2006 (la Société),



Red Blue (France) S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, sise 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro 116 183 (l'Associé Unique),

Représentée par M<sup>e</sup> Céline Pignon, mandataire avec adresse professionnelle à Luxembourg, agissant en vertu d'une procuration donnée le 10 septembre 2008,

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire au nom de la partie comparante et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte à déposer avec ledit acte auprès des autorités d'enregistrement.

L'Associé Unique a prié le notaire soussigné d'enregistrer ce qui suit :

I. L'Associé Unique détient toutes les parts sociales du capital social de la Société;

II. L'Associé Unique a pris les résolutions suivantes :

*Première résolution*

L'Associé Unique décide de prendre acte des résolutions prises par le conseil de gérance de la Société à la date du 6 août 2008 et le projet de fusion adoptée par le conseil de gérance de la Société en date du 6 août 2008 et publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n°1972 du 13 août 2008 (le Projet de Fusion).

L'Associé Unique confirme avoir eu accès aux informations et documents dont référence à l'Article 267 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) au moins un mois avant la date des présentes et avoir pris acte du rapport du conseil de gérance de la Société prévu par l'Article 265 de la Loi ainsi que le rapport d'audit établi par Fidei Fiduciaire S.à r.l., réviseur d'entreprises, sis au 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg et immatriculé auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117.939, conformément à l'Article 266 de la Loi.

L'Associé Unique décide d'approuver le Projet de Fusion et donc la fusion (la Fusion) de la Société, Red Blue (France) Industrials S.à r.l. et de Red Blue (France) Offices S.à r.l. (collectivement, les Sociétés qui Fusionnent) par quoi, par suite de leur dissolution sans liquidation, les Sociétés qui Fusionnent transfèrent à une nouvelle société qu'ils constituent sous la forme d'une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois dénommée Red Blue (France) Properties S.à r.l., sise 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg dont les statuts sont joints en annexes au Projet de Fusion (la Nouvelle Société), l'ensemble de leurs actifs et passifs en échange de l'émission à l'Associé Unique de l'ensemble des parts sociales de la Nouvelle Société conformément aux Articles 260 et 277 de la Loi, tel que décrit dans le Projet de Fusion.

*Deuxième résolution*

A la suite de la résolution précédente et conformément au Projet de Fusion, l'Associé Unique décide de procéder à la dissolution sans liquidation de la Société par transfert de l'ensemble des actifs et passifs de la Société à la Nouvelle Société.

L'Associé Unique décide par ailleurs d'approuver le fait que les actifs et passifs de la Société ainsi transférés à la Nouvelle Société ont été évalués à leur valeur de marché sur la base des états financiers intérimaires de la Société à la date du 30 juin 2008, étant entendu que tout actif et passif appartenant à la Société à la date des présentes et non encore inclus dans lesdits états financiers seront également transférés à la Nouvelle Société, comme ci-après :

EUR

ACTIFS

CAPITAL SOCIAL NON  
VERSE

FRAIS DE CONSTITUTION

IMMOBILISATIONS

Immobilisations intangibles

Immobilisations tangibles

Immobilisations financières

ACTIFS REALISABLES A  
COURT TERME

Débiteurs

Venant à échéance dans plus  
d'un an

Venant à échéance dans un  
délai d'un an

Titres de placement

Banque

1.403

1.403

CHARGES DIFFEREEES ET REVENUS A RECEVOIR

-

1.403

## PASSIFS

## CAPITAL ET RESERVES

Capital social souscrit	12.500	
Compte prime d'émission		
Plus-value de réévaluation		
Réserves		
	Réserves légales	1.250
	Réserves pour actions propres	
	Réserves statutaires	
	Autres réserves	
Résultats pour la période	(8.004)	
Profits (pertes) reportés	(15.949)	

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

## CREANCIERS

Venant à échéance dans plus d'un an	
Venant à échéance dans un délai d'un an	11.606

## CHARGES A RECEVOIR ET REVENUS DIFFERES

-

1.403

L'Associé Unique reconnaît et approuve que les actifs et passifs de la Société qui sont transférés à la Nouvelle Société ont une valeur négative de 10.203,- EUR.

*Troisième résolution*

L'Associé Unique décide de prendre acte (i) que la Fusion sera effective à la date des présentes après l'adoption des décisions concomitantes de l'ensemble des Sociétés qui Fusionnent approuvant le Projet de Fusion et la Fusion, (ii) que la Nouvelle Société existera à compter de la date des présentes après que la dernière décision approuvant le Projet de Fusion et la Fusion ait été adoptée, (iii) que d'un point de vue comptable, les opérations de la Société seront traitées comme ayant été exécutées au nom de la Nouvelle Société à compter de la date des présentes et que (iv) la Fusion sera effective, vis-à-vis de tiers après la publication prévue par l'Article 9 de la Loi.

*Quatrième résolution*

L'Associé Unique décide d'accorder décharge aux gérants de la Société pour l'exercice de leurs mandats.

*Cinquième résolution*

L'Associé Unique décide que les livres, archives, dossiers et autres documents de la Société seront conservés durant la période légale au 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare conformément aux Articles 271 (2) et 277 de la Loi avoir vérifié et certifié l'existence et la légalité de l'ensemble des actes et formalités incombant à la Société et du Projet de Fusion.

Par suite de la fusion, tous les actifs et passifs de la Société, ayant été constituée dans l'Union Européenne (Luxembourg), sont transférés à la Nouvelle Société, également constituée au sein de l'Union européenne (Luxembourg) et par conséquent, la Société se réfère à l'article 4.1 de la loi du 29 décembre 1971, comme modifié, relatif à l'exemption du droit d'apport.

Le notaire soussigné déclare de surcroît que toutes les décisions concomitantes pour approuver la Fusion ont été prises, que la Nouvelle Société est de ce fait constituée et que les statuts de la Nouvelle Société sont les suivants :

**I. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée****Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination**

Il est établi une société à responsabilité limitée sous la dénomination « Red Blue (France) Properties S.à.r.l.» (la Société), qui sera régie par les lois du Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) et par les présents statuts (les Statuts).

**Art. 2. Siège social**

2.1. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.2. Il peut être créé par simple décision du conseil de gérance des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le conseil de gérance estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui restera une société luxembourgeoise.

### **Art. 3. Objet social**

3.1. La Société a pour objet la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans d'autres sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit et la gestion de ces participations. La Société pourra en particulier acquérir par souscription, achat, et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et en général toutes valeurs ou instruments financiers émis par toute entité publique ou privée, y compris des sociétés de personnes. Elle pourra participer dans la création, le développement, la gestion et le contrôle de toute société ou entreprise. Elle pourra en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2. La Société a aussi pour objet l'acquisition, la gestion, le développement et la vente, pour son propre compte, de propriétés immobilières quelque soit le lieu où elles se situent.

3.3. La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission de parts sociales et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances. La Société pourra prêter des fonds, en ce compris, sans limitation, ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations ou de valeurs, à ses filiales, sociétés affiliées et/ou à toute autre société. La Société pourra aussi donner des garanties et nantir, transférer, grever, ou créer de toute autre manière et accorder des sûretés sur toutes ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et engagements et/ou obligations et engagements de toute autre société, et, de manière générale, en sa faveur et/ou en faveur de toute autre société ou personne.

3.4. La Société pourra accomplir à Luxembourg ou à l'étranger, toutes opérations et faire tous investissements qu'elle considère nécessaire ou utile pour réaliser son objet social, lorsque ces opérations ou investissements sont permis par la loi luxembourgeoise sur les sociétés.

### **Art. 4. Durée**

4.1. La Société est constituée pour une durée illimitée.

4.2. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de l'interdiction, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs associés.

## **II. Capital - Parts sociales**

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

5.1. Le capital social est fixé à treize millions d'euros (EUR 13.000.000), représenté par treize millions (13.000.000) de parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de un euro (EUR 1) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

5.2. Le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit en une seule ou plusieurs fois par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

### **Art. 6. Parts sociales**

6.1. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

6.2. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

6.3. Les parts sociales sont librement transmissibles entre associés et, en cas d'associé unique, à des tiers.

En cas de pluralité d'associés, la cession de parts sociales à des non-associés n'est possible qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

La cession de parts sociales n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après qu'elle ait été notifiée à la Société ou acceptée par elle en conformité avec les dispositions de l'article 1690 du code civil.

Pour toutes autres questions, il est fait référence aux dispositions des articles 189 et 190 de la Loi.

6.4. Un registre des associés sera tenu au siège social de la Société conformément aux dispositions de la Loi où il pourra être consulté par chaque associé.

6.5. La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales dans les limites et aux conditions prévues par la Loi.

## **III. Gestion - Representation**

### **Art. 7. Conseil de gérance**

7.1. La Société est gérée par un conseil de gérance composé d'un ou plusieurs gérant(s) de classe A et d'un ou plusieurs gérant(s) de classe B. Les gérants sont nommés et désignés comme gérant de classe A ou gérant de classe B par résolution de l'assemblée générale des associés laquelle fixera la durée de leur mandat. Les gérants ne sont pas nécessairement des associés.

7.2. Les gérants sont révocables ad nutum en tout temps (sans raison).

#### **Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance**

8.1. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du conseil de gérance qui aura tous pouvoirs pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformes à l'objet social.

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par le conseil de gérance.

#### **Art. 9. Procédure**

9.1. Le conseil de gérance se réunira aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige ou sur convocation d'un des gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

9.2. Il sera donné à tous les gérants un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance au moins 24 (vingt-quatre) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation de la réunion du conseil de gérance.

9.3. La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les gérants de la Société sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque gérant de la Société donné par écrit soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique.

9.4. Tout gérant pourra se faire représenter aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit un autre gérant comme son mandataire.

9.5. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, en ce compris au moins un gérant de classe A et au moins un gérant de classe B. Les décisions du conseil de gérance ne sont prises valablement qu'à la majorité des voix et à la condition qu'au moins un gérant de classe A et au moins un gérant de classe B aient marqué leur accord. Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance seront signés par tous les gérants présents ou représentés à la réunion.

9.6. Tout gérant peut participer à la réunion du conseil de gérance par téléphone ou vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler, à la condition que ce gérant participe à la réunion à partir du Grand Duché de Luxembourg. La participation à la réunion par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à la réunion.

9.7. En cas d'urgence, les résolutions circulaires signées par tous les gérants seront considérées comme étant valablement adoptées comme si une réunion du conseil de gérance dûment convoquée avait été tenue. Les signatures des gérants peuvent être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou télécopie.

#### **Art. 10. Représentation**

La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par les signatures conjointes de deux gérants, dont l'un doit être un gérant de classe A, et l'autre, un gérant de classe B de la Société, ou, le cas échéant, par les signatures individuelle ou conjointes de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

#### **Art. 11. Responsabilités des gérants**

Les gérants ne contractent à raison de leur fonction aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société, dans la mesure où ces engagements sont pris en conformité avec les Statuts et les dispositions de la Loi.

### **IV. Assemblée générale des associés**

#### **Art. 12. Pouvoirs et droits de vote**

12.1. L'associé unique exerce tous les pouvoirs qui sont attribués par la Loi à l'assemblée générale des associés.

12.2. Chaque associé possède des droits de vote proportionnels au nombre de parts sociales détenues par lui.

12.3. Tout associé pourra se faire représenter aux assemblées générales des associés de la Société en désignant par écrit, soit par lettre, télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique une autre personne comme mandataire.

#### **Art. 13. Forme - Quorum - Majorité**

13.1. Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures

des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou téléfax.

13.2. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social.

13.3. Toutefois, les résolutions prises pour la modification des Statuts ou pour la dissolution et la liquidation de la Société seront prises à la majorité des voix des associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

## V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices

### Art. 14. Exercice social

14.1. A part pour le premier exercice social qui commencera à la date de constitution de la Société jusqu'au 30 septembre 2009, l'exercice social de la Société commence le 1er octobre de chaque année et se termine le 30 septembre de l'année suivante.

14.2. Chaque année, à la fin de l'exercice social de la Société le conseil de gérance, doit préparer le bilan et les comptes de profits et pertes de la Société, ainsi qu'un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société, avec une annexe résumant tous les engagements de la Société et les dettes des gérants, commissaire(s) aux comptes (si tel est le cas), et associés envers la Société.

14.3. Tout associé peut prendre connaissance de l'inventaire et du bilan au siège social de la Société.

### Art. 15. Affectation des bénéfices

15.1. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Il sera prélevé cinq pour cent (5%) sur le bénéfice net annuel de la Société qui sera affecté à la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

15.2. L'assemblée générale des associés décidera discrétionnairement de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Elle pourra en particulier attribuer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à la réserve ou le reporter.

## VI. Dissolution - Liquidation

16.1. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et rémunération. Sauf disposition contraire prévue dans la résolution du (ou des) gérant(s) ou par la loi, les liquidateurs seront investis des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement des dettes de la Société.

16.2. Le boni de liquidation résultant de la réalisation des actifs et après paiement des dettes de la Société sera attribué à l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, aux associés proportionnellement au nombre de parts sociales détenues par chacun d'eux dans la Société.

## VI. Disposition Générale

17. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une disposition spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

### *Sixième résolution*

L'Associé Unique décide d'habiliter et d'autoriser chacune des personnes ci-après, M. Ben Gamble, avec adresse professionnelle 30 Warwick Street, London, W1B 5NH, (ii) Matthijs Bogers, avec adresse professionnelle 47 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg et tout gérant de la Nouvelle Société, agissant à titre individuel, avec les pleins pouvoirs de substitution, en vue d'exécuter toute convention ou tout document de quelque nature qu'il soit, de prendre toute mesure et d'exécuter toutes les formalités nécessaires, appropriées, requises ou souhaitées en rapport avec les résolutions précédentes et la Fusion (en ce y compris tout acte devant être passé devant un notaire français afin de donner effet à la Fusion).

### *Septième résolution*

L'Associé Unique décide de nommer les personnes suivantes en qualité de gérants de la Nouvelle Société pour une période indéterminée et désignées comme suit:

- Luxroyal Management S.A., une société anonyme luxembourgeoise, ayant son siège social au 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 57.636 en tant que gérant de classe A;

- ProServices Management S.à r.l., une société à responsabilité limitée luxembourgeoise, ayant son siège social au 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 105.263 en tant que gérant de classe A;

- Julia Martin, Head of Fund Management et Investment Director, avec adresse professionnelle au 30, Warwick Street, W1B 5NH Londres, née le 3 juillet 1962 à Oxford en tant que gérant de classe B.

### *Huitième résolution*

L'Associé Unique décide d'établir le siège social de la Société au 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

113036

*Coûts*

Le montant total des coûts, dépenses, rémunérations ou frais, de quelque nature, engagés par la Société ou dont elle est passible en raison du présent acte, s'élève approximativement à EUR 7.500,-

Le notaire soussigné, qui parle anglais, déclare, qu'à la demande de la partie comparante, le présent acte est rédigé en anglais et suivi d'une version française et, qu'en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise sera déterminante.

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

Après lecture du document à la personne comparante, cette dernière a signé conjointement avec le notaire le présent acte .

signé : C. PIGNON et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 16 septembre 2008, Relation: LAC/2008/37442. - Reçu 12 euros.

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

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

Luxembourg, le 17 septembre 2008.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2008119882/242/588.

(080141299) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2008.

---

**Milfoil S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 128.272.

Le bilan au 31.12.2007 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.

*Pour la Société*

*Le Domiciliataire*

*Signatures*

Référence de publication: 2008117922/58/14.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2008, réf. LSO-CS00125. - Reçu 30,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080136829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

**Servi-Compta, Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-9663 Kautenbach, Maison 19.

R.C.S. Luxembourg B 96.105.

EXTRAIT

*Cession de parts sociales*

La Succession Léon Cérexhe, représentée par Mme Suzanne Cerexhe-Warnotte et Jean-Luc Cerexhe, demeurant à Roche aux Faucons n° 4, B-4130 Esneux, cède

- à la société European Consultants Ltd, ayant son siège social à NW1 1JD Londres, 41 Chalton Street, inscrite sous le no. 4066780, 260 parts sociales qu'elle détient dans la société Servi-Compta Sàrl, inscrite au registre de commerce section B sous le numéro 96.105, avec siège social à L-9663 Kautenbach, 19 Maison.

Mme Suzanne Cerexhe-Warnotte, demeurant à Roche aux Faucons n° 4, B-4130 Esneux, cède

- à la société European Consultants Ltd, prénommée, 240 parts sociales qu'elle détient dans la société Servi-Compta Sàrl, inscrite au registre de commerce section B sous le numéro 96.105, avec siège social à L-9663 Kautenbach, 19 Maison.

La présente vaut quittance et acceptation du prix convenu entre parties.

Suite aux cessions, les parts sociales seront dorénavant réparties comme suit:

	Parts sociales
European Consultants Limited, NW1 1JD Londres, 41 Chalton Street . . . . .	500
Total . . . . .	500



Le 1<sup>er</sup> septembre 2008.  
Pour extrait conforme  
Servi-Compta s.à r.l.  
Signature

Référence de publication: 2008118287/1051/30.

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2008, réf. LSO-CU03778. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080137224) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

**Aon Risk Services (Europe), Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 46.209.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires tenue à Luxembourg le 27 août 2008*

L'Assemblée Générale du 27 août 2008 nomme au poste d'Administrateur:

- Monsieur Johan TACK,
- Monsieur Frédérick Brees,
- Monsieur Lambert Schroeder.

Leur mandat viendra à échéance à l'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2008.

L'Assemblée Générale nomme la société Ernst & Young Luxembourg dont le mandat viendra à échéance à l'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2008.

*AON RISK SERVICES (EUROPE)*

Signature

Référence de publication: 2008118250/682/19.

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2008, réf. LSO-CU03214. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080137305) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

**XL-Link S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5720 Aspelt, 13, d'Gennerwiss.

R.C.S. Luxembourg B 133.917.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extra ordinaire du premier août que 2008 que:

- le siège social est fixé à L-5720 Aspelt, 13, d'Gennerwiss.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2008.

Pour extrait conforme  
Le Conseil d'Administration  
Signature

Référence de publication: 2008118291/535/16.

Enregistré à Luxembourg, le 28 août 2008, réf. LSO-CT12434. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080137360) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

**Primera Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 107.878.

*Extrait des résolutions*

*prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 17 avril 2008*

En date du 17 avril 2008, l'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

Elle prend note de la démission de Monsieur Thomas ROSTRON de son poste de président et administrateur avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2008, actée lors du conseil d'administration du 10 mars 2008 et ratifie son remplacement en nommant Monsieur Nicolas FALLER - domicilié professionnellement rue de l'Amiral d'Estaing, 23 / F-75209, Paris - avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2008, acté lors du même conseil d'administration.

Elle ratifie la cooptation de Monsieur Hans STEYAERT au poste d'administrateur, acté par résolutions circulaires du 8 octobre 2007.

Elle décide de nommer Madame Claire COLLET - domiciliée professionnellement rue Aldringen, 14 / L-1118, Luxembourg - comme nouvel administrateur à dater de la présente assemblée.

Elle renouvelle le mandat d'administrateur de Messieurs William DE VIJLDER, Jean-François FORTEMPS et Paul MESTAG.

Elle renouvelle le mandat de réviseur d'entreprises de la Société PricewaterhouseCoopers.

Ces mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée statuant sur les comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2008.

Luxembourg, le 24 juin 2008.

Pour extrait sincère et conforme

Pour PRIMERA FUND

FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Nathalie Moroni

Référence de publication: 2008117552/755/30.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juillet 2008, réf. LSO-CS01664. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080136638) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 septembre 2008.

**Scandia VB s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1341 Luxembourg, 9, place de Clairefontaine.

R.C.S. Luxembourg B 132.457.

*Bekanntmachung*

Gemäß Beschluß der Gesellschafterversammlung vom 18 April 2008 sind die beiden Geschäftsführer Rasmus Slot Nielsen und Jens Christian Hagman als Geschäftsführer abgewählt worden.

*Für die Gesellschaft*

Gabriela Zaleski

Référence de publication: 2008118202/3940/14.

Enregistré à Luxembourg, le 15 septembre 2008, réf. LSO-CU04121. - Reçu 89,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080136972) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

**Prologis Management II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 125.000,00.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 131.417.

*Extrait des résolutions prises par l'Associé unique de la Société en date du 27 août 2008*

Il a été décidé que:

- M. Gareth Alan GREGORY, résidant professionnellement au 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, a été nommé gérant de la Société avec effet au 27 août 2008.

- M. Gerrit Jan MEERKERK, résidant professionnellement au 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, a été nommé gérant de la Société avec effet au 27 août 2008.

- Les nouveaux gérants ont été nommés pour une durée illimitée.

- Les gérants auront les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et l'engager valablement par leur seule signature individuelle.

Depuis cette date, le Conseil de gérance de la Société se compose des personnes suivantes:

- Monsieur Peter Cassells

- Monsieur Ralf Wessel

- Monsieur Luke Alan Lands

- Monsieur Gareth Alan Gregory

- Monsieur Gerrit Jan Meerkerk.

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

Luxembourg, le 27 août 2008.

Peter Cassells

Gérant

Référence de publication: 2008117566/250/29.

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2008, réf. LSO-CU03054. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080136206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 septembre 2008.

---

**Repc 30 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1233 Luxembourg, 2, rue Jean Bertholet.

R.C.S. Luxembourg B 118.330.

—  
EXTRAIT

Le contrat de domiciliation conclu entre la Société et Mr. Pierre METZLER a été résilié avec effet au 5 août 2008.

Il résulte des résolutions prises par le conseil d'administration de la Société en date du 5 août 2008 que la Société a transféré son siège social du L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, au L-1233 Luxembourg, 2, rue Jean Bertholet, avec effet au 5 août 2008.

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

Luxembourg, le 29 août 2008.

Signatures.

Référence de publication: 2008117806/280/16.

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2008, réf. LSO-CU02471. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080136685) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 septembre 2008.

---

**Celeritas Property, Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R.C.S. Luxembourg B 133.921.

—  
*Extrait de transfert de parts sociales*

Il résulte d'une cession de parts sociales effectuée en date du 29 août 2008 que:

- CELERITAS HOLDING,

A cédé les parts sociales qu'elle détenait dans Celeritas Property S.à r.l. à Fretum (Gibraltar) Limited, une «limited company» constituée et régie par les lois de Gibraltar, ayant son siège social au 28, Irish Town, GBZ, Gibraltar, inscrite au registre public de Gibraltar sous le numéro 99846.

Suite à ce transfert, les parts sociales de Celeritas Property S.à r.l. sont désormais réparties comme suit:

- Fretum (Gibraltar) Limited . . . . . 100 parts sociales

Total: . . . . . 100 parts sociales

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

Luxembourg, le 9 septembre 2008.

*Pour Celeritas Property S.à r.l.*

Signature

Mandataire

Référence de publication: 2008118077/1005/24.

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2008, réf. LSO-CU03874. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080137375) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

**Mondi Technology Investments S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 96.214.

Par résolutions signées en date du 30 juillet 2008, les actionnaires ont pris les décisions suivantes:

1. Renouvellement du mandat des administrateurs suivants:

- Anthony Richard Attwood, gérant, avec adresse au 96, rue Principale, L-6990 Rameldange
- David Edwin Fisher, gérant, avec adresse au 39, rue des Genêts, L-8131 Bridel
- Yannick Poos, gérant, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- Ryan Dirk Mangold, gérant, avec adresse à Station Road, KT15 2PG Addlestone, Royaume-Uni

avec effet immédiat et pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice social se clôturant au 31 décembre 2008 et qui se tiendra en 2009.

2. Nomination de DELOITTE S.A., avec siège social au 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, au poste de commissaire en remplacement de Eurofid, S.à r.l., avec siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, avec effet immédiat et pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice social se clôturant au 31 décembre 2008 et qui se tiendra en 2009.

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

Luxembourg, le 21 août 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008118203/581/23.

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2008, réf. LSO-CU03016. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080137028) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

### **Chelsea Invest Holding, Société Anonyme Holding.**

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

R.C.S. Luxembourg B 89.387.

Constituée par acte de scission par-devant M<sup>e</sup> Marthe THYES-WALCH, alors notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), en date du 27 juin 2002, acte publié au Mémorial C n° 752 du 16 mai 2002.

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.

Pour CHELSEA INVEST HOLDING

Fortis Intertrust (Luxembourg) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2008118375/29/16.

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2008, réf. LSO-CU02485. - Reçu 22,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080136733) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---

### **Eurobike International Trading S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9573 Wiltz, 38A, rue Michel Thilges.

R.C.S. Luxembourg B 95.930.

*Extrait procès-verbal de la réunion de l'assemblée générale ordinaire tenue au siège social le 22 mai 2008*

Après avoir délibéré, l'assemblée générale prend à l'unanimité la résolution suivante:

L'assemblée décide de renouveler les mandats d'administrateurs de Monsieur Vincent Adam, Madame Angélique Du-fays et Monsieur Thierry Hannart pour une période de 6 ans.

Le mandat de Commissaire aux comptes de Stephan Moreaux n'est pas reconduit.

Est appelée à la fonction de Commissaire aux Comptes pour une durée de 6 ans, la société Fiduciaire Internationale S.A. domiciliée à L-1470 Luxembourg, route d'Esch, 7.

Les mandats des membres du Conseil d'Administration et du Commissaire se termineront à l'issue de l'assemblée générale de 2014.

Pour extrait conforme

Fiduciaire Internationale S.A.

route d'Esch, 7, L-1470 LUXEMBOURG

Référence de publication: 2008118245/1004/21.

Enregistré à Diekirch, le 2 septembre 2008, réf. DSO-CU00003. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(080137278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2008.

---