

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIETES 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° 2368

4 décembre 2009

### SOMMAIRE

<b>AMP Capital (International Finance No.2) SA</b> .....	<b>113647</b>	<b>NFC Luxembourg S.A.</b> .....	<b>113659</b>
<b>Belbruck S.A.</b> .....	<b>113659</b>	<b>Opengate Properties S.A.</b> .....	<b>113661</b>
<b>Beluco S.à.r.l.</b> .....	<b>113660</b>	<b>Parefa S.A.</b> .....	<b>113662</b>
<b>Bombicht Carburants S.à r.l.</b> .....	<b>113657</b>	<b>Pétrusse ECP V &amp; Cie S.C.A.</b> .....	<b>113663</b>
<b>Brevet 2000 S.A.</b> .....	<b>113645</b>	<b>Poppy Acquisition (Lux) S.à r.l.</b> .....	<b>113664</b>
<b>Calfin International S.A.</b> .....	<b>113661</b>	<b>Power Transmission Finance S.A.</b> .....	<b>113661</b>
<b>Celerity Food Service &amp; Management S.à r.l.</b> .....	<b>113657</b>	<b>Power Transmission Finance S.A.</b> .....	<b>113656</b>
<b>Cetim S.A.</b> .....	<b>113646</b>	<b>Power Transmission Finance S.A.</b> .....	<b>113656</b>
<b>Cheshunt Luxembourg S. à r.l.</b> .....	<b>113662</b>	<b>Quadro Capital Management S.à r.l.</b> ....	<b>113648</b>
<b>Cirrus Luxembourg S. à r.l.</b> .....	<b>113657</b>	<b>Scuri Group S.A.</b> .....	<b>113663</b>
<b>Cisco Systems Luxembourg S.à r.l.</b> ....	<b>113646</b>	<b>Sofires S.A.</b> .....	<b>113660</b>
<b>Elesa International S.A.</b> .....	<b>113661</b>	<b>SOPFFA S.A.</b> .....	<b>113644</b>
<b>Finer S.A.</b> .....	<b>113645</b>	<b>Soxipa Holding S.A.</b> .....	<b>113660</b>
<b>Geo Luxembourg S.A.</b> .....	<b>113645</b>	<b>Tasa Finance Lux S.à.r.l.</b> .....	<b>113648</b>
<b>Gifma S.A.</b> .....	<b>113647</b>	<b>Tesi Participation S.A.</b> .....	<b>113662</b>
<b>Grand Garage Scholer, succ. Charles Steinmetz et fils</b> .....	<b>113657</b>	<b>Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund</b> .....	<b>113618</b>
<b>Hopper International S.A. Holding</b> .....	<b>113664</b>	<b>Vansan S.à r.l.</b> .....	<b>113645</b>
<b>Imex Design S.A.</b> .....	<b>113663</b>	<b>Volnay Luxco II S. à r.l.</b> .....	<b>113661</b>
<b>Investeringer Danmark S.A.</b> .....	<b>113646</b>	<b>Volnay Luxco I S. à r.l.</b> .....	<b>113660</b>
<b>Jupiter S.A.</b> .....	<b>113659</b>	<b>Wallbridge Real Estate S.A.</b> .....	<b>113661</b>
<b>KTP Global Finance S.C.A.</b> .....	<b>113662</b>	<b>WPP Luxembourg Holdings Seven S.à r.l.</b> .....	<b>113646</b>
<b>Lekkerkerk S.A.</b> .....	<b>113664</b>	<b>WPP Luxembourg Holdings Seven S.à r.l.</b> .....	<b>113648</b>
<b>Lion Investment S.A.</b> .....	<b>113644</b>	<b>WPP Luxembourg Holdings Seven S.à r.l.</b> .....	<b>113647</b>
<b>Meres S.A.</b> .....	<b>113662</b>	<b>wunderLOOP S.A.</b> .....	<b>113648</b>
<b>Metals Finance Corporation S.A.</b> .....	<b>113659</b>		

**Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 149.410.

—  
STATUTES

In the year two thousand and nine, on the twentieth day of November,  
Before Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Japan Fund Management (Luxembourg) S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, with its registered office at 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 46.632,

represented by M<sup>e</sup> Frédéric Delsol, lawyer, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal on November 20, 2009 and initialled "ne varietur" which shall remain attached to these minutes in order to be registered with these.

The appearing person, acting in its above-mentioned capacity, has requested the undersigned notary to draw up the articles of incorporation (the "Articles of Incorporation") of a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company with variable share capital ("société d'investissement à capital variable"), which is herewith established as follows:

**Art. 1. Name.**

It is hereby established among the subscribers and all those who may become holders of shares, a company in the form of a "société anonyme" qualifying as a "société d'investissement à capital variable" under the name of Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund (the "Company") which may designate a management company to assist it in the performance of certain duties, as determined from time to time.

**Art. 2. Duration.**

The Company is established for an undetermined period. The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3. Object.**

The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities of all types, and other investments permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry out any operations that it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by part I of the law of 20<sup>th</sup> December 2002 regarding undertakings for collective investment (the "2002 Law").

**Art. 4. Registered Office.**

The registered office of the Company is established in the municipality of Schuttrange, in the Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the municipality of Schuttrange upon decision of the Board of Directors. Subsidiaries branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

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

**Art. 5. Capital and Certification of Shares.**

The capital of the Company shall be represented by shares (the "Shares") of no par value and shall at the time of establishment amount to JPY 4,300,000.- (four million three hundred thousand Japanese Yen). Thereafter, the capital of the Company will at all time be equal to the total net assets of the Company as defined in Article 21 hereof.

The minimum capital of the Company shall be at least the equivalent in Japanese Yen of one million two hundred and fifty thousand in Euro (EUR 1,250,000.-) to be reached within a period of 6 months following the authorization of the Company.

The Board of Directors is authorized without limitation to issue further Shares to be fully paid at any time in accordance with Article 22 hereof without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscription of the Shares to be issued.

The Board of Directors may delegate to any duly authorized Director or officer of the Company or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such new Shares.

The Board of Directors may decide to create and issue classes of Shares where a specific sales and redemption charge structure or hedging policy or currency denomination or other distinguishing feature is applied to each class. For the purpose of determining the capital of the Company, the assets and liabilities shall be allocated to the individual classes of Shares. If not expressed in Japanese Yen, they shall be converted into Japanese Yen respectively and the capital shall be the total net assets of all the classes.

Shares are issued in registered form. The Directors may however in their discretion decide to issue Shares in bearer form. Bearer Shares, if issued, are either represented by (i) a global share certificate or (ii) an individual bearer share certificate. In respect of bearer Shares which are represented by individual bearer share certificates, certificates will be issued in such denominations as the Board of Directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations or the conversion into registered Shares, he may be charged the cost of such exchange. The Board of Directors may in its discretion decide whether to issue certificates in respect of registered Shares or not. In case the Board of Directors has elected to issue no certificates in respect of registered Shares, the shareholder will receive a confirmation of his share holding. In case the Board of Directors has elected to issue certificates in respect of registered Shares and a shareholder does not elect to obtain share certificates, he will receive instead a confirmation of his share holding. If a registered shareholder desires that more than one share certificate be issued for his Shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. Share certificates shall be signed by two Directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile.

However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the Board of Directors. In such latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the Board of Directors may from time to time determine. The Company reserves the right to reject any subscription application for Shares, whether in whole or in part, at its own discretion for whatever reason.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and subject to payment of the price as set forth in Article 22 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive share certificates or a confirmation of his share holding.

Payments of dividends will be made to shareholders, in respect of registered Shares, at their addresses in the Register of Shareholders and, in respect of bearer Shares represented by individual bearer share certificates, upon presentation of the relevant dividend coupons to the agent or agents appointed by the Company for such purpose. Payment of dividends in connection with bearer Shares represented by global share certificates are issued and transferred by book entry credit to the securities accounts of the Shareholders' financial intermediaries opened with such clearing institutions.

All issued Shares of the Company other than bearer Shares shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company and such Register shall contain the name of each holder of inscribed Shares, his residence or elected domicile so far as notified to the Company (and in the case of joint holders the first named joint holder's address only), the number and class of Shares held by him and the amount paid in on each such share. Every transfer of a share other than a bearer share shall be entered in the Register of Shareholders, and every such entry shall be signed by one or more officers of the Company or by one or more persons designated by the Board of Directors.

Transfer of bearer Shares represented by individual bearer share certificates shall be effected by delivery of the relevant individual bearer share certificates. The transfer of bearer Shares represented by global share certificates shall be effective by book entry credit to the securities accounts of the Shareholders' financial intermediaries opened with the clearing institutions, in accordance with applicable laws and any rules and procedures issued by the clearing agent concerned with such transfer. Transfer of registered Shares shall be effected (a) if share certificates have been issued, by inscription of the transfer to be made by the Company upon delivering the certificate or certificates representing such Shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company, and (b), if no share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the Register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

Every registered shareholder must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company may be sent. Such address will be entered in the Register of Shareholders. In the event of joint holders of Shares (the joint holding of Shares being limited to a maximum of four persons) only one address will be inserted and any notices will be sent to that address only.

In the event that such shareholder does not provide such address, the Company may permit a notice to this effect to be entered in the Register of Shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. The shareholder may, at any time, change his address as entered in the Register of Shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time. If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, such fraction shall be entered in the register of shareholders. It shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Company shall determine, be entitled to a corresponding fraction of the dividend. In the case of bearer Shares, only certificates evidencing full Shares will be issued. Any balance of bearer Shares for which no certificate may

be issued because of the denomination of the certificates, as well as fractions of such Shares may either be issued in registered form or the corresponding payment will be returned to the shareholder as the Board of Directors of the Company may from time to time determine.

#### **Art. 6. Replacement of Certificates.**

If any holder of individual bearer share certificates can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance Company but without restriction thereto, as the Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately.

The Company may, at its election, charge the holder of individual bearer share certificates for the costs of a duplicate or of a new individual bearer share certificate and all reasonable expenses undergone by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old individual bearer share certificate.

#### **Art. 7. Restrictions of ownership.**

The Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body and may decide from time to time the criteria to be met for an investor to be an eligible investor as further detailed in the sales documents of the Company.

More specifically, the Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any U.S. person, as defined hereafter, or any person who is holding Shares in breach of any legal or regulatory requirement or whose holding would affect the tax status of the Company or would otherwise be detrimental to the Company or its shareholders, (hereafter "restricted persons"), and for such purposes the Company may:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such share by a restricted person,

b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any representations and warranties or any information, supported by an affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not, to what extent and under which circumstances, beneficial ownership of such shareholder's Shares rests or will rest in restricted persons and

c) where it appears to the Company that any restricted person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Shares or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the Board of Directors may require, compulsorily purchase from any such shareholder all or part of the Shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Company shall serve a notice (hereinafter called the "purchase notice") upon the shareholder appearing in the Register of Shareholders as the owner of the Shares to be purchased, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such Shares, and the place at which the purchase price in respect of such Shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate or certificates representing the Shares specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice and his name shall be removed as to such Shares in the Register of Shareholders.

2) The price at which such Shares specified in any purchase notice is to be purchased (herein called "the purchase price"), shall be equal to the redemption price of Shares in the Company, determined in accordance with Article 20 hereof.

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such Shares, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates representing the Shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

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

d) decline to accept the vote of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Company.

**Art. 8. U.S. Person.**

Whenever used in these Articles, "U.S. person", subject to such applicable law and to such changes as the Directors shall notify to shareholders, shall mean a national or resident of the United States of America or any of its territories, possessions or other areas subject to its jurisdiction, including the States and the Federal District of Columbia ("United States") (including any corporation, partnership or other entity created or organised in, or under the laws, of the United States or any political sub-division thereof), or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) is not included in gross income for the purpose of computing United States federal income tax, provided, however, that the term "U.S. person" shall not include a branch or agency of a United States bank or insurance company that is operating outside the United States as a locally regulated branch or agency engaged in the banking or insurance business and not solely for the purpose of investing in securities under the United States Securities Act 1933, as amended.

**Art. 9. Powers of shareholders meetings.**

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

**Art. 10. Shareholders meetings.**

The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on third Thursday of April of each year at 10.00 a.m. (Central European Time). If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

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

Shareholders meetings may be presided by any person.

Special meetings of the holders of Shares of any class of Shares may be convened by the Board of Directors to decide on any matters relating to such Class and/or a variation of their rights.

**Art. 11. Notices and Agenda.**

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

Each share of whatever class and regardless of the net asset value per share within its class, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telex or facsimile transmission.

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

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

Shareholders will meet upon call by the Board of Directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent by mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the Register of Shareholders.

If any bearer Shares are outstanding, notice shall, in addition, be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspaper as the Board of Directors may decide.

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

**Art. 12. Board of Directors.**

The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

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

**Art. 13. Procedures of Board Meeting.**

The Board of Directors shall choose from among its members a chairman and may choose one or more vice-chairmen.

It may also choose a secretary, who needs not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors,

at the place indicated in the notice of meeting. The chairman shall preside at all meetings of the Board of Directors. But in his absence or inability to act, the Directors may appoint another Director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting. The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. Shareholder meetings may be presided by any person.

**Art. 14. Powers of the Board Meeting.**

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law, or by the present Article, to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors shall have the power to do all things, and specifically to appoint a management company in accordance with the 2002 Law, on behalf of the Company which are not expressly reserved to the shareholders in general meeting by these Articles and shall, without limiting the generality of the foregoing, have the power to determine the corporate and investment policy based on the principle of spreading of risks, subject to such investment restrictions as may be imposed by the 2002 Law and by regulations and as may be determined by the Board of Directors.

The course of conduct of the management and business affairs of the Company shall not affect such investments or activities as shall fall under such investment restrictions as may be imposed by the 2002 Law 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 resolution of the Board of Directors and as shall be described in any prospectus relating to the offer of shares.

In the determination and implementation of the investment policy the Board of Directors may cause the assets of the Company to be invested in transferable securities and money market instruments, units of undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS") authorised according to Directive 85/611/EEC and/or other undertakings for collective investment ("UCIs") within the meaning of Article 1, paragraph (2) first and second indents of Directive 85/611/EEC, deposits with credit institutions, financial derivative instruments and all other permitted assets such as referred to in Part I of the 2002 Law.

Such assets may comprise but are not limited to:

(a) Transferable securities and money market instruments admitted to official listings on stock exchanges in Member States of the European Union (the "EU"),

(b) Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets in Member States of the EU, that are operating regularly, are recognised and are open to the public,

(c) Transferable securities and money market instruments admitted to official listings on stock exchanges in any other country in Eastern and Western Europe, the American continent, Asia, Oceania and Africa,

(d) Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets that are operating regularly, are recognised and open to the public of any other country in Eastern and Western Europe, the American continent, Asia, Oceania and Africa,

(e) Recently issued transferable securities and money market instruments provided that the terms of the issue include an undertaking that application will be made for admission to the official listing on one of the stock exchanges as specified in a) and c) or regulated markets that are operating regularly, are recognised and open to the public as specified in b) and d) and that such admission is secured within a year of issue,

(f) Units of UCITS and/or other UCIs within the meaning of Article 1(2), first and second indents of Directive 85/611/EEC, as amended, whether they are situated in a Member State or not, provided that:

- such other UCIs are authorized 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;

- the level of protection for unitholders in the 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, as amended;

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

- no more than 10 % of the UCITS' or other UCIs' assets whose acquisition is contemplated (or of the assets of any sub-fund thereof, provided that the principle of segregation of liabilities of the different compartments is ensured in relation to third parties), can, according to their constitutional documents, be invested in aggregate in units of other UCITS or other UCIs;

The Company will not invest more than 10% of its net assets into units of UCITS or other UCIs unless otherwise provided for by its current prospectus.

(g) 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-Member State, provided that it is subject to prudential rules considered by the CSSF as equivalent to those laid down in Community law;

(h) financial derivative instruments, including equivalent cash-settled instruments, dealt in on a regulated market; and/ or financial derivative instruments dealt in over-the-counter ("OTC derivatives"), provided that:

- the underlying consists of instruments described in sub-paragraphs (a) to (g) above, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest according to its investment objectives;
- the counterparties to OTC derivative transactions are institutions subject to prudential supervision, and belonging to the categories approved by the CSSF and;
- the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold, liquidated or closed by an offsetting transaction at any time at their fair value at the Company's initiative;

(i) money market instruments other than those dealt in on a regulated market, which fall under Article 1 of the 2002 Law, if the issuer or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that they are:

- 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-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 Member States belong or;
- issued by an undertaking any securities of which are dealt in on regulated markets referred to in subparagraphs (a), (b), (c) or (d) above, or;
- issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision, in accordance with criteria defined by Community law, or by an establishment which is subject to and complies with prudential rules considered by the CSSF to be at least as stringent as those laid down by Community law, or;
- issued by other bodies belonging to the categories approved by the CSSF provided that investments in such instruments are subject to investor protection 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 EUR 10 million and which presents and publishes its annual accounts in accordance with Directive 78/660/EEC (1), 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 is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

The Company may invest up to a maximum of 20 per cent. of its net assets in equity and/or debt securities issued by the same body when the aim of the investment policy is to replicate the composition of a certain equity or debt securities index which is recognised by the CSSF, on the following basis:

- the composition of the index is sufficiently diversified,
- the index represents an adequate benchmark for the market to which it refers,
- it is published in an appropriate manner.

This limit is increased to 35 per cent. 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. Investment up to this limit is permitted only in the securities of a single issuer.

The Company may invest up to a maximum of 35 per cent. of its assets in transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by an EU Member State, its local authorities, by a non-Member State or by public international bodies to which one or more Member States belong.

The Company may invest up to 100 per cent. of its assets, in accordance with the principle of risk spreading, in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by an EU Member State, its local authorities, by another member State of the OECD or public international bodies of which one or more Member States are members, provided that (i) such securities are part of at least six different issues, and (ii) securities from any one issue do not account for more than 30 per cent of the total assets of the Company.

To the extent permitted by article 49 (1) of the 2002 Law, the above investment rules may not apply during a transitional period of 6 months as from the authorization of the Company.

Directors may not, however, bind the Company by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors from time to time shall appoint the officers of the Company, including a general manager, any assistant general managers, or other officers considered necessary for the operation and management of the Company, who need not be Directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in the Articles, shall have the powers and duties given to them by the Board of Directors.

The Board of Directors 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 such officers of the Company or to other contracting parties.

Furthermore, the Board of Directors may appoint one or more investment managers and/or investment advisors with respect to the implementation of the investment policy of the Company.

The Board of Directors may also delegate any of its powers to any committee, consisting of such person or persons (whether a member of the Board of Directors or not) as it thinks fit.

Any such appointment may be revoked by the Board of Directors at any time.

Notice of any meeting of the Board of Directors shall be given in writing, or by cable, telegram, telex, facsimile or by other electronic means of transmission to all Directors at least twenty-four hours in advance of the day set for such meeting. The notice shall specify the purposes of and each item of business to be transacted at the meeting, and no business other than that referred to in such notice may be conducted at any such meeting nor shall any action be taken by the board not referred to in such notice be valid. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or facsimile or by other electronic means of transmission of each director and shall be deemed to be waived by any director who is present in person or represented by proxy at the meeting. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any Director may act at any duly convened meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or facsimile another Director as his proxy. Any Director may attend a meeting of the Board of Directors by using teleconference, video means or any other audible or visual means of communication. A Director attending a meeting of Board of Directors by using such means of communication is deemed to be present in person at this meeting.

A meeting of Board of Directors held by teleconference or videoconference or any other audible or visual means of communication, in which a quorum of Directors participate shall be as valid and effectual as if physically held, provided that a minute of the meeting is made and signed by the chairman of the meeting.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the Board of Directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. Directors who are not present in person or represented by proxy may vote in writing or by cable or telegram or telex or facsimile or by other electronic means of communication.

In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Circular Resolutions signed by all Directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters or facsimiles. Such resolutions shall enter into force on the date of the Circular Resolution as mentioned therein. In case no specific date is mentioned, the Circular Resolution shall become effective on the day on which the last signature of a board member is affixed.

Resolutions taken by any other electronic means of communication e.g. e-mail, cables, telegrams or telexes shall be formalized by subsequent Circular Resolution. The date of effectiveness of the then taken Circular Resolution shall be the one of the latest approval received by the Company via electronic means of communication. Such approvals received by all Directors shall remain attached to and form an integral part of the Circular Resolution endorsing the decisions formerly approved by electronic means of communication.

Any Circular Resolutions may only be taken by unanimous consent of all the members of the Board of Directors.

#### **Art. 15. Minutes of the Board Meetings.**

The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman of the meeting.

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

#### **Art. 16. Conflicts of interest.**

No contract or other transaction between the Company and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a Director, associate, officer or employee of such other corporation or firm. Any Director or officer of the Company who serves as a Director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any Director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, except if such transaction is concluded in the ordinary course of business and on market terms, such Director or officer shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction, and such Director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term "personal interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving MIZUHO GROUP, Tokio Marine Asset Management Company Ltd., any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors at its discretion.

#### **Art. 17. Indemnity.**

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 its 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 wilful misconduct.

**Art. 18. Signatory Powers.**

The Company will be bound by the joint signature of any two Directors, officers or of any other persons to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

**Art. 19. Audit.**

The Company shall appoint an independent auditor ("réviseur d'entreprises") who shall carry out the duties prescribed by law. The independent auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders. His mandate will remain valid until his successor has been elected.

**Art. 20. Redemption of Shares.**

As more specifically described below, the Company has the power to redeem its own Shares at any time within the sole limitations set forth by law.

A shareholder of the Company may request the Company to redeem all or any part of his Shares of the Company by notification to be received by the Company prior to the date on which the applicable Net Asset Value shall be determined. In the event of such request, the Company will redeem such Shares subject to the limitations set forth by law and subject to any suspension of this redemption obligation pursuant to Article 21 hereof. Shares of the capital stock of the Company redeemed by the Company shall be cancelled.

The shareholder will be paid a price per share based on the Net Asset Value per share of the relevant class as determined in accordance with the provisions of Article 21 hereof. There may be deducted from the Net Asset Value a redemption charge, or any deferred sales charge payable to a distributor of Shares of the Company and an estimated amount representing the costs and expenses which the Company would incur upon realization of the relevant percentage of the assets in the relevant pool to meet redemption requests of such size, as contemplated in the sales documents of the Company. Payments of the redemption proceeds will be made not later than 10 business days after the next Valuation Day following the date on which the request for redemption has been received or after the date on which all the relevant documentation has been received by the Company unless otherwise provided by the Articles.

Any shareholder may request conversion of whole or part of his shares into shares of another class, provided that the Board of Directors may impose such restrictions on conversion as it shall determine and may make conversion subject to payment of such charge as it shall determine.

Any redemption request must be filed by such shareholder at the registered office of the Company in Luxembourg, or at the office of such person or entity as shall be designated by the Company in connection with the redemption of Shares, in such form and accompanied by such documents as the Board of Directors may prescribe in the sales documents of the Company.

If a redemption or conversion of Shares of a class would reduce the holding by any shareholder of Shares of such class below the minimum holding as the Board of Directors shall determine from time to time, or, if the minimum subscription amount was waived at the time of subscribing for the relevant class, below the aggregate value of the Shares of the relevant class for which the shareholder originally subscribed, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or conversion, as the case may be, of all his Shares of such class.

Further, if redemption requests and conversion requests relate to more than a certain percentage of the Shares in issue of a specific class, to be determined from time to time by the Directors and published in the sales documents of the Company, the Board of Directors may decide that part or all of such Shares for redemption or conversion will be deferred for a period that the Board of Directors considers to be in the best interest of the Company. On such deferred date these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

The Board of Directors may in its absolute discretion mandatorily redeem any holding of a class of Shares with a value of less than the minimum holding for that class of Shares to be determined from time to time by the Board of Directors and to be published in the sales documents of the Company as being the minimum subscription amount for the class of Shares concerned, or, in the case of a shareholder for whom the minimum subscription amount was waived, any holding of a class of Shares with a value of less than aggregate value of Shares of the relevant class, for which the shareholder originally subscribed.

At the shareholder's request, the Company may elect to make an in specie payment having due regard to all shareholders' interest. In case of an in specie redemption, the auditor of the Company shall deliver an audit report at the shareholder's cost in accordance with applicable laws.

**Art. 21. Calculation of Net Asset Value.**

For the purpose of determining the issue, redemption and conversion price thereof, the Net Asset Value of Shares in the Company shall be determined in respect of each class of Shares by the Company from time to time, but in no instance less than twice a month, as the Board of Directors by resolution may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value being referred to herein as a "Valuation Day"), provided that in any case where any Valuation Day would fall on a day observed as a holiday as stated in the sales documents or in any other place to be determined by the Board of Directors, such Valuation Day shall then be the next bank business day following such holiday.

The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the Net Asset Value of its Shares and the issuance and redemption of such Shares from its shareholders as well as conversions of Shares,

a) during any period when any market or stock exchange, which is the principal market or stock exchange on which a material part of the Company's investments for the time being are quoted, is closed or during which dealings are restricted or suspended; or

b) during the existence of any state of affairs which in the opinion of the Board of Directors constitutes an emergency, as a result of which disposals or valuation of assets attributable to investments of the Company is impractical; or

c) during any breakdown in, or restriction in the use of, the means of communication normally employed in determining the prices of any of the investments attributable to the Company or the current prices or values on any market or stock exchange, or

d) any period when, for any other reason, the prices of any investments attributable to the Company cannot be promptly or accurately ascertained, or

e) during any period when remittance of monies which will or may be involved in the realisation of, or in the payment for, the Company's investments is not possible, or

f) in case of a decision to liquidate the Company in accordance with the Prospectus, or

g) the period following a determination by the Board of Directors that there has been a material change in the valuation of a substantial proportion of the investments of the Company, and that in order to safeguard the interests of Shareholders, the preparation or use of a valuation may be delayed or substituted by a later or subsequent valuation, or

h) during any period when in the opinion of the Board of Directors there exist circumstances beyond the control of the Board of Directors where it would be impracticable, inappropriate or unfair towards the Shareholders to continue dealing in Shares of the Company.

The Board of Directors shall suspend the issue, conversion and redemption of Shares forthwith upon the occurrence of an event causing it to enter into liquidation or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.

Any such suspension shall be publicized, if appropriate, by the Company and shall be notified to investors applying for the issue, the conversion or the repurchase of Shares by the Company at the time of the filing of the written request for such purchase as specified in Article 21 hereof.

Unless otherwise stated in the sales documents or otherwise decided upon by the Board of Directors, the Net Asset Value of the Company's Shares shall be expressed as a per share figure in the reference currency and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to individual share classes, being the value of the assets of the Company attributable to such share class, less its liabilities attributable to such share class at the close of business on such date, by the number of Shares of the relevant class then outstanding, all in accordance with the following Valuation Regulations or in any case not covered by them, in such manner as the Board of Directors shall think fair and equitable.

The Net Asset Value of a class denominated in a currency other than the reference currency shall be calculated first in the reference currency. Calculation of the Net Asset Value of a particular class will be divided by the number of issued Shares of that class, except otherwise provided for by the sales documents.

The Board of Directors may from time to time adjust the Net Asset Value by a fixed percentage as disclosed in the current prospectus in the event that the aggregate transactions in Shares on any Valuation Day result in a net increase or decrease of Shares which exceeds a threshold set from time to time by the Board of Directors. Such adjustment reflects both the dealing costs that may be incurred and the estimated bid/offer spread of the assets. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase of all Shares and a deduction when it results in a decrease.

All Valuation Regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

In the absence of bad faith, negligence or manifest error, every decision in calculating the Net Asset Value taken by the Board of Directors or by any bank, corporation or other organization which the Board of Directors may appoint for the purpose of calculating the Net Asset Value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

A. The assets of the Company shall be deemed to include:

a) all cash in hand or receivable or on deposit, including accrued interest;

b) all bills and notes payable on demand and any amounts due (including the proceeds of securities sold but not yet collected);

c) all securities, shares, bonds, debentures, options or subscription rights and any other investments and securities belonging to the Company;

d) 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;

e) 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;

- f) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off;
- g) all other permitted assets of any kind and nature including prepaid expenses.

Effect shall be given on any Business Day (as defined in the Prospectus) to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such Business Day, to the extent practicable.

Unless otherwise set forth in the sales documents or otherwise decided upon by the Board of Directors, the value of such assets shall be valued as follows:

- a) securities listed on a stock exchange or traded on any other Regulated Market (as defined in the Prospectus) will be valued at the last available prices on such stock exchange or market. If a security is listed on several stock exchanges or markets, the last available price at the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining;
- b) securities not listed on any stock exchange or traded on a Regulated Market will be valued at their last available market price;
- c) securities for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently, and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale price;
- d) cash and other liquid assets will be valued at their face value with interest accrued to the end of the preceding day;
- e) options, swaps and financial futures traded on a Regulated Market will be valued on the basis of the last available price;
- f) options, swaps and financial futures not traded on a Regulated Market shall be valued pursuant to the policies established by the Company, on a basis consistently applied;
- g) values expressed in a currency other than the currency of denomination of the net asset value of the Company shall be translated into that currency of denomination at the average of the last available buying and selling price for such currency.

If a valuation in accordance with the above rules is rendered impossible or incorrect owing to special or changed circumstances, then the Board of Directors shall be entitled to use other generally recognized and auditable valuation principles in order to value the Company's assets.

The Net Assets shall be rounded up or down, as the case may be, to the next smallest unit of the reference currency then used unless otherwise stated in the sales documents.

The Net Asset Value of one or more classes of Shares may also be converted into other currencies. Should the Board of Directors determine such currencies, the Net Asset Value of the Shares in these currencies shall be rounded up or down to the next smallest unit of currency.

B. Unless otherwise decided upon by the Board of Directors, the liabilities of the Company shall be deemed to include:

- a) all borrowings, bills and other amounts due;
- b) all administrative expenses due or accrued including the costs of its constitution and registration with regulatory authorities, as well as legal, audit, management, advisory, custodial, paying agency, corporate and central administration agency fees any other representatives and agents of the Company 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;
- c) 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 and which remain unpaid;
- d) Shares of the Company in respect of which the Company has issued a redemption notice or in respect of which a redemption request has been received and accepted, shall be treated as existing and taken into account on the relevant Business Day, and from such time and until paid, the redemption price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;
- e) an appropriate amount set aside for taxes due on the date of the valuation and any other provisions or reserves authorised and approved by the Company;
- f) any other liabilities of the Company of whatever kind towards third parties.

In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company comprising, among others, formation expenses, fees payable to its investment advisers or investment managers, fees and expenses of accountants, custodian and correspondents, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of the prospectuses, explanatory memoranda or registration statements, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. For the purposes of valuation of its liabilities, the Company may duly take into account all administrative and other expenses of regular or periodical character by valuing them for the entire year or any other period and by dividing the amount concerned proportionately for the relevant fractions of such period.

C. The Company shall establish pools of assets in the following manner:

a) the proceeds to be received from the issue of Shares of a specific class shall be applied in the books of the Company to the pool established for that class of Shares, and, as the case may be, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such pool attributable to the class of Shares to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such class shall be applied to the corresponding pool subject to the provisions of this article;

b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

c) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;

d) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be allocated equally to all the pools and within each pool pro rata to the net asset values of the relevant classes of Shares provided that insofar as justified by the amounts, the allocation among the pools may also be made on the basis of the net asset value of the pools, and provided further that all liabilities, whatever pool they are attributable to, shall, be incurred solely by the pool they were attributed to;

e) when class-specific expenses are paid for any class and/or higher dividends are distributed to Shares of a given class, the net asset value of the relevant class of Shares shall be reduced by such expenses and/or by any excess of dividends (thus decreasing the percentage of the total net asset value of the relevant pool, as the case may be, attributable to such class of Shares) and the net asset value attributable to the other class or -classes of Shares shall remain the same (thus increasing the percentage of the total net asset value of the relevant pool, as the case may be, attributable to such other class or classes of Shares);

f) when class-specific assets, if any, cease to be attributable to one or several classes only, and/or when income or assets derived therefrom are to be attributed to all classes of Shares issued in connection with the same pool, the share of the relevant class shall increase in the proportion of such contribution; and

g) whenever Shares of any class are issued or redeemed, the entitlement to the pool of assets attributable to the corresponding class of Shares shall be increased or decreased by the amount received or paid, as the case may be, by the Company for such issue or redemption.

D. For the purposes of this Article:

a) Shares of the Company to be redeemed under Article 20 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

b) Shares to be issued by the Company pursuant to subscription applications received shall be treated as being in issue as from the close of business on the Valuation Day on which the issue price thereof was determined and such price, until received by the Company, shall be deemed a debt due to the Company;

c) all investments, cash balances and other assets of the Company not expressed in the currency in which the Net Asset Value of any class is denominated, 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 asset value of Shares and

d) 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.

E. The Board of Directors may invest and manage all or any part of the pools of assets referred to in section C. of this article 21 (hereafter referred to as "Participating Funds") on a pooled basis where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so in accordance with the following provisions.

a) Any such enlarged asset pool ("Asset Pool") shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter, the Directors may from time to time make further transfers to the Asset Pool. They may also transfer assets from the Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be allocated to an Asset Pool only where they are appropriate to the investment sector of the Asset Pool concerned.

b) The assets of the Asset Pool to which each Participating Fund shall be entitled, shall be determined by reference to the allocations and withdrawals of assets by such Participating Funds and the allocations and withdrawals made on behalf of the other Participating Funds.

c) Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds in proportion to their respective entitlements to the assets in the Asset Pool at the time of receipt.

## **Art. 22. Subscription Price.**

Whenever the Company shall offer Shares for subscription, the price per share at which such Shares shall be offered and sold, shall be the Net Asset Value as hereinabove defined for the relevant class of Shares together, if the Directors so decide, with such sum as the Directors may consider represents an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes, governmental charges, brokerage, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) which would be incurred if all the assets held by the Company and taken into account for the purposes of the relative valuation were to be acquired at the values attributed to them in such

valuation and taking into account any other factors which it is in the opinion of the Directors proper to take into account, plus such commission as the sales documents may provide, such price to be rounded up to the nearest whole unit of the currency in which the net asset value of the relevant Shares is calculated, if the Directors so decide, subject to such notice period and procedures as the Board of Directors may determine and publish in the sales documents of the Company. The price so determined shall be payable not later than seven business days after the date on which the application was accepted or within such shorter delay as the Board of Directors may determine from time to time.

The Company may in the interest of the shareholders accept securities as payment for subscription ("contribution in kind"), provided, the offered securities correspond to the investment policy. Each payment of Shares against contribution in kind is part of a valuation report issued by the independent auditor of the Company. The Board of Directors may at its sole discretion, reject all or several offered securities without giving reasons. All costs caused by such contribution in kind (including the costs for the valuation report, broker fees, expenses, commissions, etc.) shall be borne by the investor.

In the event of an issue of a new class of Shares, the initial issue price shall be determined by the Board of Directors.

#### **Art. 23. Accounting Year.**

The accounting year of the Company shall begin on the 1<sup>st</sup> January and shall terminate on the 31<sup>st</sup> December of the same year.

The annual general meeting of the Shareholders of the Company shall be held at the registered office of the Company or at the place specified in the convening notice on the third Thursday of April of each year at 10.00 a.m. or, if this day is not a Business Day, on the next following Business Day.

The accounts of the Company shall be expressed in Japanese Yen. When there shall be different classes as provided for in Article 5 hereof, and if the accounts within such classes are expressed in different currencies, such accounts shall be converted into Japanese Yen and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Company.

#### **Art. 24. Dividends.**

The allocation of the annual results and any other distributions shall be determined by the annual general meeting upon proposal by the Board of Directors. Any resolution of a general meeting of shareholders deciding on whether or not dividends are declared to the Shares of any class or whether any other distributions are made in respect of each class of Shares shall, in addition, be subject to a prior vote, at the majority set forth above, of the shareholders of such class.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the Shares of any class of Shares out of the assets attributable to such class of Shares upon decision of the Board of Directors.

No distribution may be made if as a result thereof the capital of the Company became less than the minimum prescribed by law. The dividends declared will be paid in such currencies at such places and times as shall be determined by the Board of Directors.

Dividends may further, in respect of any class of Shares, include an allocation from an equalization account which may be maintained in respect of any such class and which, in such event, will, in respect of such class be credited upon issue of Shares and debited upon redemption of Shares, in an amount calculated by reference to the accrued income attributable to such Shares.

#### **Art. 25. Custody.**

The Company shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the law regarding collective investment undertakings (the "Custodian"). All securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to retire, the Board of Directors shall use their best endeavours to find a corporation to act as custodian and upon doing so the Directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian. The Directors may terminate the appointment of the Custodian, but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in the place thereof.

#### **Art. 26. Liquidation.**

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

The net proceeds of liquidation corresponding to each class of Shares shall be distributed by the liquidators to the holders of Shares of each class in proportion to their holding of Shares in such class.

#### **Art. 27. Amendments to Articles.**

These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg. Any amendment affecting the rights of the holders of Shares of any class vis-à-vis those of any other class shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant class.

**Art. 28. Miscellaneous.**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with part I of the 2002 Law regarding undertakings for collective investment and the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on Commercial Companies and amendments thereto.

*Transitory dispositions*

The first financial year begins this day and ends on December 31<sup>st</sup>, 2010

By way of exception the first annual general meeting shall be held on April 21, 2011 at 10.00 a.m..

*Subscription and Payment*

The initial corporate capital is set at JPY 4,300,000.- (four million three hundred thousand Japanese Yen), represented by 430 (four hundred and thirty) Shares.

All the 430 (four hundred and thirty) Shares have been subscribed by Japan Fund Management (Luxembourg) S.A., prenamed.

All Shares have been fully paid-up by a contribution in cash.

As a consequence the Company has at its disposal an amount of JPY 4,300,000.- (four million three hundred thousand Japanese Yen) of which evidence has been shown to the undersigned notary who expressly states this.

*General meeting of shareholders*

The appearing party in its capacity as sole shareholder (the "Shareholder") of the Company has passed the following resolutions:

*First resolution*

The following persons are elected as members of the board for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2011:

- Mr Junichi ISHII, residing professionally at 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mr Kiyoshi KOGA, residing professionally at 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mr Germain SCHNEIDER, residing professionally at 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mr Takeshi KOZU, residing professionally at 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg.

*Second resolution*

Has been elected as auditor until the annual general meeting of shareholders to be held in 2011:

- Deloitte S.A., with its registered office at 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), R.C.S. Luxembourg B 67.895.

*Third resolution*

The registered office of the Company shall be at 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg.

*Expenses*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately the equivalent of JPY 15,000,000.- (fifteen million Japanese Yen).

The undersigned notary, who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons the present incorporation deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons appearing, signed together with us, the notary, the present original deed.

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

L'an deux mille neuf, le vingt novembre,

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

A comparu:

Japan Fund Management (Luxembourg) S.A., une société régie par le droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 46.632,

représentée par Maître Frédéric Delsol, avocat, ayant son domicile professionnel à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 20 novembre 2009 et signée "ne varietur" qui restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité susmentionnée a requis le notaire soussigné d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts (les "Statuts") d'une société anonyme prenant la forme d'une société d'investissement à capital variable qu'il va constituer par les présentes:

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

Il est établi entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une "société d'investissement à capital variable" sous la dénomination Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund (la "Société") qui pourra désigner une société de gestion pour l'assister dans l'accomplissement de certaines fonctions, telles que définies de temps en temps.

#### **Art. 2. Durée.**

La Société est établie pour une durée indéterminée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des présents statuts.

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

L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières de tout genre et autres investissements autorisés par la loi, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large, dans le cadre de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (la "Loi de 2002").

#### **Art. 4. Siège social.**

Le siège social de la Société est situé dans la commune de Schuttrange, au Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans la commune de Schuttrange, par décision du Conseil d'Administration. Les filiales, succursales ou bureaux peuvent être établis tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger par décision du Conseil d'Administration.

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

#### **Art. 5. Capital et Actions.**

Le capital de la Société est représenté par des actions (les "Actions") sans mention de valeur nominale et sera au moment de la constitution d'un montant de quatre millions trois cent mille Yen Japonais (JPY 4.300.000,-). Par la suite le capital social de la Société sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini par l'article 21 des présents statuts.

Le capital minimum de la Société sera au moins équivalent en Yen Japonais à un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1.250.000,-) devant être atteint dans un délai de 6 mois après l'agrément de la Société.

Le Conseil d'Administration est autorisé à tout moment, sans limitation, à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées, conformément à l'article 22 des présents statuts, sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription pour les Actions à émettre.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout Administrateur dûment autorisé ou à tout directeur de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée, la charge d'accepter les souscriptions pour payer ou recevoir en paiement le prix de telles Actions nouvelles.

Le Conseil d'Administration peut décider de créer et d'émettre des catégories d'Actions où une structure spécifique de commission de vente et de rachat ou une politique de couverture ou une dénomination monétaire ou une autre caractéristique distinctive est appliquée à chaque catégorie. Pour déterminer le capital de la Société, l'actif et le passif seront alloués à chacune des catégories d'Actions. S'ils ne sont pas exprimés en Yen Japonais, ils devront respectivement être convertis en Yen Japonais et le capital sera égal au total des avoirs nets de toutes les catégories.

Les actions émises sont nominatives. Les Administrateurs peuvent cependant, à leur discrétion, décider d'émettre des Actions au porteur. Les Actions au porteur, si émises, sont représentées soit (i) par un certificat d'action global ou (ii) par un certificat d'action au porteur individuel. Relativement aux Actions au porteur qui sont représentés par des certificats d'actions au porteur individuels, les certificats seront émis sous la dénomination que le Conseil d'Administration aura arrêtée. Si un actionnaire détenteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats d'une autre dénomination ou la conversion en Actions nominatives, il pourra devoir supporter le coût de cet échange. Le Conseil d'Administration décide à sa propre discrétion d'émettre des certificats pour des Actions nominatives ou pas. Au cas où

le Conseil d'Administration déciderait de ne pas émettre de certificat relatif aux Actions nominatives, les actionnaires recevront confirmation de leur actionnariat. Au cas où le Conseil d'Administration déciderait d'émettre des certificats relatifs aux Actions nominatives et si un actionnaire ne demande pas l'obtention de tels certificats, il recevra, à la place une confirmation de son actionnariat. Si un actionnaire nominatif désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à charge de l'actionnaire. Les certificats seront signés par deux Administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit par facsimile.

Toutefois l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil d'Administration. Dans ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées périodiquement par le Conseil d'Administration. La Société se réserve le droit de refuser à sa propre discrétion tout ou partie d'un formulaire de souscription d'Actions et cela quelle qu'en soit la raison.

Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription et sous réserve de réception du prix d'achat comme il est prévu à l'Article 22 ci-après. Le souscripteur obtiendra, sans délai non nécessaire, livraison des certificats d'actions définitifs ou confirmation de son actionnariat.

Le paiement de dividendes sera fait pour les actionnaires nominatifs, à leur adresse portée au Registre des Actionnaires et pour les actions au porteur représentées par des certificats d'action au porteur, contre remise du coupon correspondant à l'agent ou aux agents désignés à cet effet par la Société. Paiement des dividendes inhérents aux Actions au porteur représentées par des certificats d'action globaux d'actions sont émis et transférés au crédit du compte de l'institution financière de l'Actionnaire ouvert avec une institution de compensation.

Toutes les Actions émises par la Société autres que des Actions au porteur seront inscrites au Registre des Actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société et ce registre doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'Actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu dans la mesure où il a été notifié à la Société (et en cas de copropriété d'Actions l'adresse du premier nommé uniquement), le nombre d'Actions qu'il détient et le montant payé sur chacune des actions. Tout transfert d'actions autres que des actions au porteur sera inscrit au Registre des Actionnaires, et chacune de ces entrées sera signée par un ou plusieurs directeurs de la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées par le Conseil d'Administration.

Le transfert d'Actions au porteur représentées par des certificats individuels d'actions au porteur se fera par la délivrance des certificats individuels d'actions au porteur correspondants. Le transfert d'actions au porteur représentées par des certificats globaux d'actions sera effectif par l'entrée au crédit du compte de l'intermédiaire financier de l'Actionnaire ouvert auprès d'une institution de compensation, en accord avec les lois, règlements et procédures applicables émises par l'agent de compensation concerné par un tel transfert.

Le transfert d'Actions nominatives se fera (a) si des certificats ont été émis, par inscription du transfert à opérer par la Société suite à la remise à la Société du ou des certificats représentant ces Actions, ensemble avec tous autres documents de transfert jugés satisfaisants par la Société, et (b) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite portée au Registre des Actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leur mandataire justifiant des pouvoirs requis.

Tout propriétaire d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également sur le Registre des Actionnaires. Dans le cas de codétenteurs d'Actions (la copropriété d'Action étant limitée à un maximum de quatre personnes) seule une adresse sera inscrite et toutes les communications seront envoyées à cette adresse uniquement.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au Registre des Actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui sera fixée de temps à autre par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie à la Société par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au Registre des Actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée périodiquement par la Société.

Si le paiement effectué par un souscripteur aboutit à l'émission de fractions d'actions, cette fraction sera inscrite au registre des actionnaires. Elle ne conférera pas de droit de vote, mais donnera droit, dans les conditions à déterminer par la Société, à une fraction correspondante des dividendes. Pour les actions au porteur, uniquement des certificats attestant d'un nombre entier d'actions seront émis. Tout surplus d'Actions au porteur pour lesquelles aucun certificat n'a été émis du fait leur dénomination ainsi que les fractions de telles Actions pourront soit être émises nominativement ou le paiement correspondant sera remboursé à l'actionnaire comme le Conseil d'Administration le détermine périodiquement.

#### **Art. 6. Remplacement de Certificats.**

Lorsqu'un détenteur de certificats individuels d'actions au porteur peut justifier à la Société que son certificat d'actions a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'un bon délivré par une assurance mais sans préjudice de toute autre forme de garantie. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original à la place duquel le nouveau a été émis n'aura plus aucune valeur.

Les certificats détériorés peuvent être échangés pour des nouveaux sur ordre de la Société. Les certificats détériorés seront renvoyés à la Société et immédiatement annulés.



La Société peut, à son gré, mettre en compte du détenteur de certificat individuel d'actions au porteur le coût du duplicata ou du nouveau certificat d'actions au porteur et de toutes les dépenses justifiées, encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec l'annulation de l'ancien certificat d'actions au porteur.

#### **Art. 7. Restrictions en matière d'actionariat.**

La Société peut restreindre ou faire obstacle à la propriété d'Actions dans la Société par toute personne physique ou morale et peut décider périodiquement des critères que doit présenter un investisseur pour être qualifié d'investisseur éligible tel que défini plus en détails dans les documents de vente de la Société.

La Société pourra plus spécifiquement, restreindre ou faire obstacle à la propriété d'Actions dans la Société à des "ressortissants des Etats-Unis d'Amérique", tels que définis ci-après, ou à toute personnes dont la détention d'Actions serait en contradiction avec les exigences légales et réglementaires ou pour lesquelles la détention aurait des incidences sur le statut fiscal de la Société ou pourrait autrement être nuisible à la Société ou à ses actionnaires (les "personnes interdites"), et à cet effet, la Société pourra:

(a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer le bénéfice économique de l'action à une personne interdite;

(b) à tout moment demander à toute personne figurant au Registre des Actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir toutes les représentations et garanties ou renseignements et certificats, appuyés d'une déclaration sous serment, qu'elle estime nécessaire en vue de déterminer si, dans quelle mesure et dans quelles circonstances, ces Actions appartiennent ou vont appartenir à une personne interdite; et

(c) Lorsqu'il semble que la personne interdite, soit seule, soit avec une autre personne est un bénéficiaire économique des Actions, ou est en violation des représentations et garanties ou n'a pas fait les représentations et garanties telles que le Conseil d'Administration l'exigeait, procéder au rachat forcé de tout ou partie des Actions détenues par cet actionnaire de la manière suivante:

1. la Société enverra un avis (appelé ci-après "l'avis de rachat") à l'actionnaire apparaissant au Registre des Actionnaires comme étant le propriétaire des Actions devant être rachetées, l'avis de rachat spécifiant les Actions à racheter, le prix de rachat à payer et le lieu où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée, adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificat(s) représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des Actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom ne sera plus associé à ces Actions dans le Registre des Actionnaires.

2. Le prix auquel ces Actions spécifiées dans l'avis de rachat sont rachetées ("le prix de rachat"), sera égal au prix de Rachat des Actions de la Société, déterminée conformément à l'article 20 ci-après.

3. Le paiement sera effectué au propriétaire de telles Actions sauf pendant les périodes de restriction des changes, et le prix sera déposé par la Société auprès d'une banque, au Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs (spécifiée dans l'avis de rachat) qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat. Après dépôt du prix dans les conditions susmentionnées, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir des droits à l'égard de ces actions, ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque contre remise du ou des certificat(s) susmentionné(s).

4. L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y ait pas preuve suffisante de la propriété des Actions dans le chef d'une personne ou qu'une Action appartenait à une autre personne que n'avait admis la Société en envoyant l'avis de rachat, à la seule condition que, dans ce cas, la Société ait exercé ses pouvoirs de bonne foi; et

(d) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires de la Société, le droit de vote à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique.

#### **Art. 8. Ressortissant des Etats-Unis d'Amérique.**

Tel qu'utilisé dans les présents Statuts, le terme "Ressortissant des Etats-Unis d'Amérique", soumis à la législation applicable et aux modifications telles que les Administrateurs le notifieront aux actionnaires, signifiera tout citoyen, ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un quelconque de ses Etats, territoires ou possessions soumis à sa juridiction, incluant les Etats et le District Fédéral de Columbia (les "Etats-Unis d'Amérique") (incluant toutes les sociétés, les associations, ou toutes les autres entités organisées aux Etats-Unis d'Amérique ou soumises à la législation des Etats-Unis d'Amérique ou toutes ses subdivisions politiques) ou toute succession ou trust, autre qu'une succession ou trust dont les revenus provenant de l'extérieur des Etats-Unis d'Amérique (qui n'est pas réellement connecté avec la conduite d'affaires à l'intérieur des Etats-Unis d'Amérique) ne sont pas inclus dans les revenus bruts pour les besoins de la computation des impôts sur le revenu fédéraux des Etats-Unis étant entendu que le terme "Ressortissant des Etats-Unis d'Amérique" n'inclura pas une succursale ou une filiale d'une banque des Etats-Unis ou une société d'assurance qui opère en dehors des Etats-Unis comme une succursale ou une filiale régulée localement du fait de son activité dans le domaine de la banque et des assurances et pas uniquement dans le but d'investir dans des actions conformément à l'United States Securities Act de 1933, tel que modifié.

### **Art. 9. Pouvoirs des assemblées générales.**

Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée, représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

### **Art. 10. Assemblées générales des actionnaires.**

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra, conformément à la loi luxembourgeoise, au Luxembourg au siège social de la Société ou tout autre endroit au Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois d'avril de chaque année à dix heures (CET). Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour bancaire ouvrable qui suit immédiatement ce jour.

L'assemblée générale annuelle peut être tenue à l'étranger si, d'après l'appréciation absolue et finale du Conseil d'Administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir à l'heure et au lieu spécifiés dans les avis de convocation.

Les assemblées générales des actionnaires peuvent être présidées par n'importe quelle personne.

Des assemblées spéciales des détenteurs d'Actions de toutes catégories peuvent être convoquées par le Conseil d'Administration en vue de statuer sur des sujets ayant trait à cette Catégorie et/ou à une modification de leurs droits.

### **Art. 11. Convocations et Agenda.**

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

Toute action de n'importe quelle catégorie, indépendamment de la valeur nette d'inventaire par action à l'intérieur de sa catégorie, donne droit à une voix sauf les restrictions éventuellement imposées par la loi.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par facsimile une personne qui sera son fondé de pouvoir pour toute assemblée des actionnaires.

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

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part aux assemblées générales.

Les Actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé par lettre postale au moins 8 jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au Registre des Actionnaires.

Si des Actions au porteur subsistent, la convocation sera en plus publiée au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations, dans un journal luxembourgeois et dans tout autre journal que le Conseil d'Administration déterminera.

Si cependant, tous les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée des actionnaires, et s'il est établi qu'ils ont été informés de l'agenda de l'assemblée, celle-ci peut être tenue sans publication de la convocation préalable.

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

La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les Administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la prochaine assemblée générale annuelle et jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus et aient les qualités requises étant entendu toutefois qu'un Administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

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

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

Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un président et pourra élire un ou plusieurs vice-présidents.

Il peut désigner également un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un Administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Le président résidera toutes les réunions du Conseil d'Administration. Cependant en son absence ou en cas d'incapacité d'agir, les Administrateurs nommeront un autre Administrateur comme président pro tempore par vote à la majorité des présents à la réunion. Les Administrateurs ne pourront agir que dans le cadre des réunions du Conseil d'Administration régulièrement convoquées. Les réunions des actionnaires pourront être présidées par toute personne.

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

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir toutes les opérations, et particulièrement choisir la société de gestion conformément à la Loi de 2002, pour le compte de la Société et qui n'est pas expressément réservée par les présents Statuts à l'assemblée générale des actionnaires et aura, sans limiter la portée générale de ce qui précède, le pouvoir de déterminer la politique générale et la politique d'investissement basé sur le principe de la répartition des risques, sous réserve des restrictions d'investissement qui peuvent être imposées par la Loi de 2002 et les réglementations ainsi que par le Conseil d'Administration.

La conduite des affaires et la gestion de la Société n'auront pas d'impact sur les investissements et activités de la Société tels que soumis aux restrictions d'investissement résultant de la Loi de 2002 ou de lois et règlements des pays dans lesquels les actions sont offertes à la vente au public ou adoptées de temps à autre par résolution du Conseil d'Administration et qui sont décrites dans tout prospectus d'émission d'actions.

Dans la détermination et l'application de la politique d'investissement, le Conseil d'Administration peut faire en sorte que les actifs de la Société soient investis en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM") autorisés conformément à la Directive 85/611/CEE et/ou d'autres organismes de placement collectif ("OPC") dans le sens de l'article 1, paragraphe (2) premier et deuxième alinéas de la Directive 85/611/CEE, dépôts auprès d'institutions de crédit, instruments financiers dérivés et tous autres actifs permis par la Partie I de la Loi de 2002.

Ces actifs comprennent mais ne sont pas limités aux:

(a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote 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 d'autres marchés réglementés dans un Etat Membre de l'UE en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

(c) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans n'importe quel autre pays en Europe de l'Est et occidentale de même que le continent américain, l'Asie, l'Océanie et l'Afrique;

(d) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur d'autres marchés réglementés en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public de n'importe quel autre pays en Europe de l'Est et occidentale, de même que le continent américain, l'Asie, l'Océanie et l'Afrique;

(e) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission contiennent l'engagement que soit faite une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs tel que spécifié sous a) et c) ou sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public tel que mentionné sous b) et d), et qu'une telle admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission;

(f) parts d'OPCVM et/ou autres OPC dans le sens de l'article 1(2) premier et deuxième alinéa de la Directive 85/611/CEE, telle que modifiée, qu'ils soient situés dans un Etat Membre ou non, à condition que:

- ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant que ces organismes sont soumis à une surveillance que la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") considère comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie;

- le niveau de la protection garantie aux détenteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la ségrégation 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/CEE telle que modifiée;

- les activités des autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des revenus et des opérations de la période considérée;

- la proportion d'actifs des OPCVM ou des autres OPC (ou de tout sous-fonds de ceux-ci, à condition que le principe de la ségrégation des avoirs entre les différents compartiments soit assuré vis-à-vis des tiers) 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%;

- La Société n'investira pas plus de 10% de ses actifs nets dans des parts d'OPCVM ou d'autres OPC sauf stipulation contraire dans le prospectus en vigueur de la Société.

(g) dépôts auprès d'établissements de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège social dans un Etat Membre ou, si le siège social de l'établissement de crédit est situé dans un Etat non Membre, soit soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire;

(h) instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché réglementé; et/ ou des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré ("dérivés OTC"), à condition que:

- le sous-jacent consiste en instruments décrits aux points (a) à (g) ci-dessus, en indices financiers, en taux d'intérêt, en taux de change ou devises étrangères, dans lesquels la Société peut investir conformément à ses objectifs d'investissement,

- les contreparties aux transactions sur dérivés OTC soient des institutions soumises à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par la CSSF, et

- les dérivés OTC fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative de la Société, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur;

(i) instruments du marché monétaire autres que ceux traités sur un marché réglementé, qui tombent sous l'application de l'article 1 de la Loi de 2002, si l'émission ou l'émetteur de tels instruments est réglementé afin de protéger les investisseurs ainsi que leur épargne, à condition que ces instruments soient:

- émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale, par une banque centrale d'un Etat Membre de l'UE, par la Banque Centrale Européenne, par l'Union Européenne ou par la Banque Européenne d'Investissement, par un Etat non-Membre ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs Etats Membres, ou

- émis par une entreprise dont les titres sont négociés sur des marchés réglementés visés aux points a), b), c) ou d) ci-dessus, ou

- émis ou garantis par un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire ou par un établissement qui est soumis et se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation communautaire, ou

- émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la CSSF pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs qui soient équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième ou troisième alinéa, et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la directive 78/660/CEE (1), soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

La Société peut investir jusqu'à maximum 20 % de ses actifs nets dans des actions et/ou des obligations émises par la même entité lorsque l'objectif d'investissement est de reproduire la composition d'un certain indice d'actions ou d'obligations qui est reconnu par la CSSF, sur les bases suivantes:

- la composition de l'indice est suffisamment diversifiée;
- l'indice constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère;
- il fait l'objet d'une publication appropriée.

Cette limite est augmentée de 35 % lorsque cela s'avère justifié par des conditions exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominants. L'investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur.

La Société peut investir jusqu'à maximum 35% de son actif net dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat Membre de l'UE ou par des organisations internationales de droit public auxquelles un ou plusieurs Etats Membres appartiennent.

La Société peut en outre investir jusqu'à 100 % de son actif net, conformément au principe de la répartition des risques, en des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat Membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales ou par un Etat membre de l'OCDE ou par des organisations internationales de droit public dont un ou plusieurs Etats Membres font partie, sous réserve que (i) de tels titres appartiennent à au moins six émissions différentes et que (ii) les titres d'une même émission ne comptent pas pour plus de 30 % du montant total des actifs nets de la Société.

Dans la mesure autorisée par l'article 49(1) de la Loi de 2002, les règles d'investissement ci-dessus peuvent ne pas s'appliquer pendant une période transitoire de 6 mois à compter de l'agrément de la Société.

Les Administrateurs ne pourront pas cependant pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration nommera périodiquement les directeurs de la Société, incluant un directeur général, tous les assistants du directeur général, ou les directeurs jugés nécessaires pour le fonctionnement et la gestion de la Société, sans qu'ils ne doivent être ni Administrateurs ni actionnaires de la Société.

Sauf dispositions contraires des Statuts les directeurs nommés recevront leurs pouvoirs et fonctions du Conseil d'Administration.

Le Conseil peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière de la Société et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion, à de tels directeurs de

la Société ou à d'autres parties. De plus, le Conseil d'Administration peut nommer un ou plusieurs gestionnaires en investissement et/ou conseiller en investissement pour ce qui concerne la mise en œuvre de la politique d'investissement de la Société.

Le Conseil d'Administration peut également déléguer ses pouvoirs à tout comité, constitué de telle(s) personne(s) (membre ou non du Conseil d'Administration) tel que jugé nécessaire.

De telles personnes peuvent être révoquées par le Conseil d'Administration à tout moment.

Les convocations aux réunions du Conseil d'Administration seront données par écrit, par câble, par télégramme, par télex, par télécopieur ou par tout autre moyen électronique à tous les Administrateurs au moins 24 heures avant la tenue de la réunion. La convocation indiquera les finalités de chaque point devant être discuté lors de la réunion et aucun autre point autre que ceux mentionnées dans la convocation ne pourra être abordé durant la réunion ni aucune action prise par le conseil d'administration non mentionnée dans la convocation ne sera valide.

Il pourra être renoncé à la convocation en marquant pour chaque administrateur son accord par écrit, câble, par télégramme, télécopie, ou tout autre moyen de communication et il sera censé y être renoncé par tous les administrateurs présents en personne ou représentés par procuration à la réunion.

Des convocations séparées ne sont pas requises pour les réunions uniques tenues en temps et lieu prescrit dans un programme précédemment adopté par une résolution du conseil d'administration.

Tout administrateur peut agir à toute réunion dûment convoquée du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par câble, par télex ou par facsimilé un autre Administrateur comme son mandataire. Chaque Administrateur peut assister à la réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique, par conférence vidéo ou par tout autre moyen de communication visuel ou audio. L'Administrateur assistant à une réunion du Conseil d'Administration par le biais de tels moyens de communication est considéré comme étant présent en personne à la réunion.

Une réunion du Conseil d'Administration tenue par conférence téléphonique, par conférence vidéo ou par tout autre moyen de communication visuel ou audio, auquel un quorum des Administrateurs participe aussi, sera valide et effective comme si elle était tenue physiquement, à condition que le procès-verbal de la réunion soit produit et signé par le président de la réunion.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au-moins la majorité des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du Conseil d'Administration. Les décisions seront prises à une majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Les administrateurs qui ne sont pas présents ou représentés par un mandataire peuvent voter par écrit, par câble, par télégrammes, télex, facsimilé ou tout autre moyen de communication.

Au cas où, lors d'une réunion du conseil d'administration, il y a égalité des voix pour ou contre une décision, le président aura voix prépondérante.

Les résolutions circulaires signées par tous les Administrateurs seront régulières et valables comme si elles avaient été adoptées à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. De telles signatures peuvent apparaître sur un document unique ou de plusieurs copies identiques des résolutions et peuvent être approuvées par lettres ou par facsimilés. De telles résolutions seront effectives à la date de la Résolution Circulaire y mentionnée. Dans l'hypothèse où aucune date n'est mentionnée, la Résolution Circulaire sera effective au jour de l'apposition de la dernière signature du membre du conseil d'administration.

Les résolutions prises par le biais d'un autre moyen électronique de communication c'est-à-dire e-mail, câble, télégramme ou télex sera formalisé dans une Résolution Circulaire ultérieure. La date d'effectivité de ladite Résolution Circulaire sera celle de la dernière approbation reçue par la Société via le moyen de communication électronique. De telles approbations reçues de tous les Administrateurs seront jointes et seront partie intégrante à la Résolution Circulaire approuvant les décisions formellement approuvées par le moyen électronique de communication.

Les Résolutions Circulaires ne peuvent être adoptées que par accord unanime de la totalité des membres du Conseil d'Administration.

#### **Art. 15. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.**

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion.

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

#### **Art. 16. Conflits d'intérêts.**

Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourra être affecté ou vicié par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait Administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé. L'Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est Administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, sauf si une telle affaire est conclue dans le cours normal des affaires et à des termes de marché, cet

Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire et rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires. Le terme "intérêt personnel" tel que visé dans la phrase précédente, ne comprend pas les relations ou intérêts, les fonctions ou opérations avec MIZUHO GROUP, Tokio Marine Asset Management Company Ltd ou toute autre société associée ou filiale, ou encore toute société ou entité désignée, périodiquement, par le Conseil d'Administration à son absolue discrétion.

#### **Art. 17. Indemnités.**

La Société pourra indemniser tout Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou, à sa demande, de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise conduite volontaire.

#### **Art. 18. Pouvoirs de signature.**

La Société sera engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs ou fondés de pouvoir autorisés à cet effet à qui des pouvoirs auront été délégués par le Conseil d'Administration.

#### **Art. 19. Audit.**

La Société désignera un réviseur d'entreprises agréé qui assumera les fonctions prescrites par la loi. Le réviseur d'entreprises sera élu par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle. Son mandat sera maintenu jusqu'à ce que son successeur ait été élu.

#### **Art. 20. Rachat d'Actions.**

Comme spécifié plus précisément ci-après, la Société a à tout moment le pouvoir de racheter ses propres Actions dans les seules limites imposées par la loi.

Un actionnaire de la Société est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses Actions par la Société par notification qui sera reçue par la Société avant la date à laquelle doit être déterminée la Valeur Nette d'Inventaire correspondante. Dans l'éventualité d'une telle demande, la Société rachètera les Actions sujettes à la limitation légale et à toute autre obligation de suspension de rachat conformément à l'article 21 ci-après. Les actions du capital de la société rachetées par la Société seront annulées.

Le prix par Action à payer à l'actionnaire sera fondé sur la Valeur Nette d'Inventaire par action de la catégorie concernée telle que déterminée d'après les dispositions de l'article 21 ci-après. Pourra être déduite de la Valeur Nette d'Inventaire une commission de rachat, ou toute commission de vente différée payable au distributeur des Actions de la Société et une estimation du montant représentant les frais et dépenses que la Société pourrait contracter du fait de la réalisation du pourcentage correspondant des actifs dans le pool correspondant pour atteindre les demandes de rachat d'une telle taille, tel qu'envisagé dans les documents de vente de la Société. Le paiement des produits de rachat sera fait au plus tard 10 jours ouvrables après la Jour d'Evaluation suivant la date à laquelle la demande de rachat a été reçue ou après la date à laquelle toute la documentation pertinente aura été reçue par la Société sauf disposition contraire des Statuts.

Tout actionnaire peut obtenir la conversion de tout ou partie de ses actions en actions d'une autre catégorie, étant entendu que le Conseil d'Administration peut imposer des restrictions au sujet des conversions qu'il déterminera et peut soumettre la conversion au paiement de frais dont il déterminera le montant.

Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire au siège social de la Société au Luxembourg, ou au bureau de la personne ou de l'entité tel que désigné par la Société en rapport avec le rachat des Actions, dans la forme et accompagnée des documents tels que le Conseil d'Administration peut l'exiger dans les documents de vente de la Société.

Si le rachat ou la conversion d'Actions d'une certaine catégorie réduisait la détention des Actions de cette catégorie en dessous du seuil de détention tel que déterminé périodiquement par le Conseil d'Administration, ou s'il a été renoncé au montant minimum de souscription au moment de la souscription des actions de cette catégorie, au dessous de la valeur globale des Actions de la catégorie concernée auxquelles l'actionnaire a originairement souscrit, alors cet actionnaire est supposé avoir demandé le rachat ou la conversion de toutes ses Actions de cette catégorie.

Ensuite, si les demandes de rachat et les demandes de conversion, le cas échéant concernent plus d'un certain pourcentage, déterminé périodiquement par les Administrateurs et publiés dans les documents de vente de la Société, d'Actions d'une certaine catégorie, le Conseil d'Administration peut décider que tout ou partie de telles Actions destinées au rachat ou à la conversion sera différé pour une période que le Conseil d'Administration estime être dans le meilleur intérêt de la Société. Au terme de ce report ces rachats et conversions seront effectués en priorité par rapport aux demandes plus récentes.

Le Conseil d'Administration peut, à son absolue discrétion, obligatoirement racheter toute participation dans une catégorie d'Actions ayant une valeur inférieure au seuil de détention minimum, déterminé périodiquement par le Conseil d'Administration et publié dans les documents de vente de la Société comme étant le montant minimum de souscription

pour la catégorie d'Action concernée, ou, dans le cas d'un actionnaire pour lequel il a été renoncé au montant minimum de souscription, toute détention d'une catégorie d'Actions d'une valeur inférieure à la valeur totale des Actions de la catégorie correspondante, auxquelles l'actionnaire a initialement souscrit.

La Société peut décider à la demande des actionnaires d'effectuer une distribution en nature en considération de l'intérêt de tous les actionnaires. En cas de rachat en nature le réviseur d'entreprises de la Société dressera, aux frais de l'actionnaire, un rapport d'expertise conformément aux lois applicables.

#### **Art. 21. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.**

Pour les besoins de la détermination des prix d'émission, de rachat et de conversion, la Valeur Nette d'Inventaire des Actions de la Société sera déterminée pour chaque catégorie périodiquement par la Société, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, comme le Conseil d'Administration le déterminera par une résolution (le jour de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des avoirs est désigné dans les présents statuts comme "Jour d'Evaluation"), étant entendu que si une telle date d'évaluation était un jour considérée comme férié dans les documents de vente ou en tout autre endroit déterminé par le Conseil d'Administration, un tel Jour d'Evaluation sera alors le jour ouvrable suivant ce jour férié.

La Société peut à tout moment et de temps en temps suspendre la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire de ses Actions et l'émission et le rachat de telles Actions pour ses actionnaires aussi bien que pour les conversions d'Actions,

(a) pendant toute période pendant laquelle un marché ou une bourse de valeur, qui est le principal marché ou la principale bourse de valeur sur laquelle une portion substantielle des investissements de la Société sont cotés, se trouve fermé ou lorsque les échanges sont réduits ou suspendus; ou

(b) pendant l'existence de tout état de la chose qui, de l'opinion du Conseil d'Administration, constitue un cas d'urgence, à la suite duquel la vente ou l'évaluation des actifs attribuables aux investissements de la Société est impraticable; ou

(c) lorsque les moyens de communication qui sont utilisés normalement pour déterminer le prix d'un des investissements relatifs à la Société ou les prix ou les valeurs actuels sur tout marché ou bourse de valeurs sont hors service; ou subissent des restrictions d'usage; ou

(d) toute période pendant laquelle, pour toute raison, les prix des investissements relatifs à la Société ne peuvent pas être rapidement et efficacement déterminés; ou

(e) lors de toutes les périodes où la remise d'argent qui fera ou pourra faire partie de la réalisation ou du paiement d'un investissement relatif à la Société n'est pas possible; ou

(f) en cas de décision de liquidation de la Société en accord avec le Prospectus; ou

(g) la période qui suit la détermination par le Conseil d'Administration qu'il y a eu un changement matériel dans l'évaluation d'une part substantielle des investissements de la Société, et qu'afin de sauvegarder les intérêts des Actionnaires, la préparation ou l'utilisation de l'évaluation peut être retardée ou substituée à une prochaine ou subséquente évaluation; ou

(h) lors de toute période pendant laquelle le Conseil d'Administration estime qu'il existe des circonstances hors du contrôle du Conseil d'Administration pendant lesquels il serait impossible, inapproprié ou injuste vis-à-vis des Actionnaires de continuer les transactions sur les des Actions de la Société.

Le Conseil d'Administration suspendra l'émission, la conversion et le rachat des Actions immédiatement après la survenance d'un évènement provoquant l'entrée en liquidation ou sur ordre de l'autorité de supervision luxembourgeoise.

Une telle suspension sera rendue publique, si appropriée, par la Société et sera notifiée aux investisseurs demandant l'émission, la conversion, ou le rachat des Actions de la Société au moment où ils en feront la demande par écrit, conformément aux dispositions de l'article 21 ci-dessous.

A moins qu'il en soit autrement dans les documents de vente ou à moins qu'il en soit décidé autrement par le Conseil d'Administration, la Valeur Nette d'Inventaire des Actions de la Société sera exprimée par action et dans la devise de référence et sera déterminée à partir du Jour d'Evaluation en divisant l'actif net de la Société relatif à des catégories individuelles d'actions, étant la valeur des actifs de la Société relatifs à cette catégorie d'action, moins les dettes attribuables à cette catégorie d'actions à la fin de la journée, par le nombre des Actions de la catégorie en question en circulation, toujours en accord avec les Règles d'Evaluation suivantes ou dans un cas non couvert par elles, d'une façon telle que le Conseil d'Administration considérera juste et équitable.

La Valeur Nette d'Inventaire d'une catégorie déterminée dans une devise autre que la devise de référence sera calculée d'abord dans la devise de référence. Le résultat de la Valeur Nette d'Inventaire d'une catégorie particulière sera divisé par le nombre des Actions émises de cette catégorie, sauf dispositions contraires dans les documents de vente.

Le Conseil d'Administration peut périodiquement ajuster la Valeur Nette d'Inventaire en appliquant un pourcentage fixe tel que décrit dans le prospectus en vigueur dans le cas où le total des transactions sur les Actions un Jour d'Evaluation donné résulte en une augmentation ou une baisse des Actions qui dépasse un seuil fixé périodiquement par le Conseil d'Administration. Un tel ajustement reflète les frais de transaction qui peuvent être rencontrés et la différence entre prix de vente et d'achat estimé des actifs. L'ajustement sera une addition lorsque le mouvement sera une augmentation de toutes les Actions et une soustraction lorsqu'il en résulte une baisse.

Toutes les Règles d'Évaluation et de détermination seront interprétées et faites en accord avec les principes comptables généralement admis.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence ou d'erreur manifeste, chaque décision de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire prise par le Conseil d'Administration ou par toute banque, toute société ou tout autre organisation que le Conseil d'Administration nommera pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, sera définitive et contraignante pour la Société et les actionnaires passés, présents et futurs.

A. Les avoirs de la Société comprendront:

- (a) toutes les espèces en caisse, à recevoir ou en dépôt y compris les intérêts échus;
- (b) tous les effets et billets payables à vue et tous montants à recevoir (y compris le revenu de titres vendus mais dont le prix n'a pas encore été touché);
- (c) toutes les valeurs mobilières, actions, bons, obligations, options ou droits de souscription, warrants et autres investissements et valeurs mobilières appartenant à la Société;
- (d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en nature, dans la mesure connue par la Société, à condition que la Société puisse toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnés par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits;
- (e) tous les intérêts échus produits par les valeurs mobilières portant intérêt détenus par la Société, sauf dans la mesure où ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- (f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties;
- (g) tous les autres avoirs autorisés de quelconque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

Tout achat ou vente de titres contracté par la Société un tel Jour Ouvrable prendra effet ce même Jour Ouvrable (tel que défini), dans la mesure du possible.

Sauf disposition contraire dans les documents de vente ou s'il en est décidé autrement par le Conseil d'Administration, la valeur de tels actifs sera évaluée comme suit:

- (a) les titres listées sur un marché d'échange ou échangés sur tout Marché Réglementé, tout au long du Prospectus seront évalués au dernier prix disponible sur une telle bourse de valeurs ou un tel marché d'échange. Si un titre est listé sur plusieurs bourses de valeurs ou marchés d'échange, le dernier prix disponible sur la bourse de valeurs ou le marché d'échange qui constitue le marché principal pour de tels titres sera déterminant;
- (b) les titres non listés sur une bourse de valeur ou un Marché Réglementé sont évalués à leur dernier prix de marché disponible;
- (c) les titres pour lesquels le prix se réfère à (a) et/ou (b) n'est pas représentatif du prix juste du marché, seront évalués prudemment, et de bonne foi sur la base de leur prix de vente raisonnablement prévisible;
- (d) les espèces et autres actifs liquides seront évalués à leur valeur faciale avec les intérêts échus à la fin du jour précédent;
- (e) les options, swaps et les contrats à terme sur instruments financiers échangés sur un Marché Réglementé seront évalués sur la base du dernier prix disponible;
- (f) les options, swaps et les contrats à terme sur instruments financiers non échangés sur un Marché Réglementé seront évalués suivant la politique établie par la Société de manière constante, sur une base appliquée;
- (g) les valeurs exprimées dans une devise autre que celle utilisée pour la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire seront converties en cette devise en prenant la moyenne des derniers prix d'achat et de vente disponibles pour cette devise.

Si une évaluation, conformément aux règles susmentionnées, est devenue impossible ou erronée en raison de circonstances particulières ou d'un changement de circonstance, le Conseil d'Administration sera autorisé à utiliser d'autres principes d'évaluation généralement reconnus et auditaibles, de manière à évaluer les avoirs de la Société.

La Valeur Nette d'Inventaire sera arrondie à la décimale supérieure ou inférieure, selon le cas, à la plus petite unité de la devise de référence alors utilisée sauf s'il en est disposé autrement dans des documents de vente.

Si le Conseil d'Administration détermine ces devises, la Valeur Nette d'Inventaire des Actions dans ces devises sera arrondie à la hausse ou à la baisse, à la plus petite unité de cette devise.

B. Sauf décision contraire de la part du Conseil d'Administration, le passif de la Société est supposé comprendre:

- (a) tous les emprunts, effets échus et autres montants dus;
- (b) tous les frais administratifs dus ou échus incluant les coûts de sa constitution et d'enregistrement avec les autorités de régulation, ainsi que les frais légaux, d'audit, de gestion, de conseil, de banque dépositaire, d'agent payeur, d'administration centrale et les frais et dépenses de tous les autres représentants et agents de la Société, les coûts des publications légales, des prospectus, des rapports financiers et d'autres documents mis à la disposition des Actionnaires, les frais de traduction et généralement tous autres dépenses liés à l'administration de la Société;
- (c) toutes les dettes connues dues ou non incluant toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèce soit en biens, y compris les montants des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés;



(d) les Actions de la Société pour lesquelles la Société a émis un avis de rachat ou pour lesquelles une demande de rachat a bien été reçue et acceptée, seront traitées comme existantes et prises en compte le Jour Ouvrable s'y rapportant, et à partir de ce moment et jusqu'à paiement, le prix de rachat sera donc supposé être un engagement de la Société.

(e) un montant approprié réservé pour les taxes dues à la date de l'évaluation et toutes les autres provisions et réserves autorisées et approuvées par la Société;

(f) toute les dettes de la Société quelque soit leur nature vis-à-vis des tiers.

Pour déterminer le montant de ces engagements la Société prendra en considération toutes les dépenses payables par la Société comprenant, entre autres, dépenses de formation, les frais et dépenses payables à ses conseillers en investissement ou gestionnaires des investissements, les frais et dépenses payables à ses comptables, dépositaire et correspondants, domiciliaire, agents de registre et de transfert, tout agent payeur et représentants permanents aux lieux d'enregistrement, tout autre agent employé par la Société, les frais pour les services juridiques ou de révision, les dépenses de publicité, d'imprimerie y compris le coût de publicité et de préparation et d'impression des prospectus, mémoires explicatifs ou déclaration d'enregistrement, taxes ou charges d'une autorité gouvernementale, et toutes les autres dépenses opérationnelles, y compris le coût d'achat et de vente des avoirs, intérêts, frais bancaires et commissions de courtage, frais de poste, de téléphone, télex et télécopieur. A cette fin, la Société pourra prendre en considération toutes les dépenses administratives et autres qui ont un caractère régulier ou périodique en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

C. Les administrateurs établiront des masses d'avoirs de la manière suivante:

(a) le produit de l'émission des Actions d'une catégorie spécifique seront affectés, dans les livres de la Société, au portefeuille établi pour cette catégorie d'Actions, et, le cas échéant, le montant correspondant augmentera la portion de l'actif net de ce portefeuille attribuable aux Actions à émettre, et les actifs, engagements, revenus et frais attribuables à cette catégorie seront appliqués au portefeuille correspondant sous réserve des dispositions de cet article;

(b) si un actif découle d'un autre actif, cet actif dérivé sera attribué, dans les livres de la Société, au même portefeuille que celui auquel appartient l'actif dont il découlait et à chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au portefeuille concerné;

(c) lorsque la Société encourt un engagement qui est en relation avec un actif d'un portefeuille déterminé ou en relation avec toute opération effectuée concernant un actif d'un portefeuille déterminé, cet engagement sera attribué au portefeuille en question;

(d) au cas où un actif ou un engagement de la Société ne peut être attribué à un portefeuille déterminé, cet actif ou engagement sera attribué à tous les portefeuilles au prorata des valeurs nettes d'inventaire des catégories d'Actions concernées pour autant que, justifié par les montants, l'attribution selon les portefeuilles puisse aussi être faite sur la base de la valeur de l'actif net des portefeuilles, étant entendu que toutes les dettes, peu importe le portefeuille auquel elles sont attribuées, seront supportées uniquement par le portefeuille auquel elles ont été attribuées;

(e) lorsque des frais propres à une catégorie sont payés, pour toute catégorie et/ou de plus haut dividendes sont distribués aux Actions d'une catégorie donnée, l'actif net de la catégorie d'Action sera réduit par de telles dépenses ou de l'excès de dividende (réduisant par conséquent le pourcentage de l'actif net total du portefeuille correspondant, selon le cas, attribuable à une telle catégorie d'Actions) et l'actif net attribuable à l'autre ou les autres catégories d'Actions restera le même (augmentant le pourcentage de l'actif net de la valeur du portefeuille correspondant, selon le cas, attribuable à une telle autre ou de telles autres catégories d'Actions);

(f) lorsque des actifs propres à une catégorie, s'il y en a, cessent d'être attribuables à un ou plusieurs catégories uniquement, et/ou lorsque les bénéfices et l'actif ainsi dérivé sont à attribuer à toutes les catégories d'Actions émises en rapport avec le même portefeuille, les actions de la catégorie correspondante augmenteront la proportion d'une telle contribution, et

(g) quand les Actions d'une catégorie sont émises ou rachetées, le droit du portefeuille attribuable à la catégorie d'Actions sera augmenté ou réduit du montant reçu ou payé, selon le cas, par la Société pour une telle émission ou un tel rachat.

D. Aux fins de cet article:

(a) Les Actions de la Société qui seront en voie d'être rachetées suivant l'article 20 ci-avant, seront considérées comme des actions existantes et prises en compte jusqu'à immédiatement après la fermeture des bureaux au Jour d'Évaluation tel que mentionné dans cet article et, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme engagement de la Société,

(b) Les Actions devant être émises par la Société suite aux formulaires de souscription reçus seront traitées comme étant émises à partir de la fermeture des bureaux, le jour ouvrable du Jour d'Évaluation au cours duquel son prix d'émission a été déterminé et un tel prix, sera traité, jusqu'à réception par la Société, comme une dette due à la Société;

(c) tous investissements, soldes en espèces et autres actifs appartenant à la Société non exprimés en la devise dans laquelle la Valeur Nette d'Inventaire de toute catégorie concernée est calculée, seront évalués en tenant compte des taux du marché ou du taux d'échange en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des Actions; et

(d) il sera donné effet, lors de chaque Jour d'Évaluation à tous achats ou ventes de valeurs mobilières contractés par la Société lors de ce Jour d'Évaluation, dans la mesure du possible.

E. Le Conseil d'Administration peut investir et gérer tout ou toute partie du portefeuille d'actifs mentionné dans la section C de cet article 21 (les "Fonds Participants") sur base du co-investissement, là où il est approprié au regard de leurs secteurs d'investissement respectifs d'agir ainsi en accord avec ce qui suit.

(a) Tout portefeuille d'actifs élargi ("Portefeuille d'Actifs") sera d'abord formé en lui transférant l'argent liquide ou (sujet aux limitations mentionnées plus ci-dessous) les autres actifs de chacun des Fonds Participants. Par la suite, les administrateurs feront de temps en temps d'autres transferts au Portefeuille d'Actifs. Ils peuvent aussi transférer aussi les actifs depuis le Portefeuille d'Actifs jusqu'au Fonds Participant concerné. Les actifs autres que l'argent liquide ne seront pas alloués à un Portefeuille d'Actifs que lorsqu'ils sont appropriés au secteur d'investissement du Portefeuille d'Actifs concerné.

(b) Les actifs du Portefeuille d'Actifs auquel chaque Fonds Participant auront droit, seront déterminés par référence aux allocations et retraits d'actif effectués par de telles Fonds Participants et les allocations et retraits d'actif effectués pour le compte des autres Fonds Participants.

(c) Les dividendes, intérêts et autres distributions ayant une nature de revenus reçus au regard des actifs d'un Portefeuille d'Actifs seront immédiatement crédités aux Fonds Participants en proportion de leurs droits respectifs dans les actifs du Portefeuille d'Actifs au moment de la réception.

#### **Art. 22. Prix de souscription.**

Chaque fois que la Société offre des Actions en souscription, le prix par Action auquel pareilles Actions seront offertes et vendues, sera la Valeur Nette d'Inventaire telle que définie ci-dessus pour la catégorie d'Actions plus, si les Administrateurs en décide ainsi, une somme que les Administrateurs auront déclaré représenter une provision suffisante pour les droits de taxes et charges (incluant les timbres et autres droits, taxes, charges gouvernementales, courtage, frais de banque, frais de transfert, frais d'enregistrement et de certification et autres droits de taxes et charges similaires) qui seraient encourus si tous les actifs détenus par la Société et pris en compte pour l'évaluation devaient être acquis à la valeur à eux attribuée par une telle évaluation et prenant en compte tous les facteurs qui de l'opinion des Administrateurs sont à prendre en compte, plus une éventuelle commission que les documents de vente peuvent prévoir, ce prix étant arrondi à l'unité supérieure de la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des Actions en question est calculée, si les Administrateurs en décident ainsi, sous réserve de la période de préavis et des procédures telles que le Conseil d'Administration peut déterminer et publier dans les documents de vente de la Société. Le prix ainsi déterminé sera payable pas plus tard que 7 jours ouvrables après la date à laquelle le formulaire a été accepté ou dans le délai plus court tel que le Conseil d'Administration peut le déterminer périodiquement.

La Société peut dans l'intérêt des Actionnaires accepter des valeurs mobilières comme paiement pour une souscription ("contribution en nature"), sous réserve que, les valeurs mobilières offertes correspondent à la politique d'investissement

Chaque paiement d'Action par contribution en nature fait partie du rapport d'évaluation émis par le réviseur de la Société. Le Conseil d'Administration peut à sa seule discrétion, rejeter tout ou partie des valeurs mobilières offertes sans aucune raison. Tous les coûts causés par une telle contribution en nature (incluant les coûts pour le rapport d'évaluation, les frais de courtage, les frais et commissions, etc.) seront supportés par l'investisseur.

En cas d'émission d'une nouvelle catégorie d'Actions, le prix d'émission initial sera déterminé par le Conseil d'Administration.

#### **Art. 23. Année Comptable.**

L'année comptable de la Société débutera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre de la même année.

L'assemblée générale annuelle des Actionnaires de la Société se tiendra au siège social de la Société ou dans lieu spécifié dans la convocation le troisième jeudi d'avril de chaque année à 10.00 heures ou, si ce jour n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant.

Les comptes de la Sociétés seront exprimés en Yen Japonais. Dans l'hypothèse d'une pluralité de catégories d'actions tel que prévu à l'article 5 des présents statuts, et si les comptes à l'intérieur de ces catégories sont exprimés dans des devises différentes, de tels comptes seront convertis en Yen Japonais et ajoutés au autres aux fins de détermination des comptes de la Société.

#### **Art. 24. Dividendes.**

La répartition des résultats annuels et toutes les autres distributions seront déterminées par l'assemblée générale annuelle sur proposition du Conseil d'Administrateurs. Toutes les résolutions de l'assemblée générale des actionnaires décidant si oui ou non les dividendes seront déclarés par Actions de toute catégorie ou si toute autre distribution sera faite pour chaque catégorie d'Actions seront, de plus, sujettes au vote préalable à la majorité définie plus haut, des actionnaires de cette catégorie.

Aucune distribution ne peut être faite s'il en résulte que le capital de la Société tombe en dessous du minimum prescrit par la loi. Les dividendes déclarés seront payés dans les devises et aux lieux et heures déterminés par le Conseil d'Administration.

Des dividendes intérimaires peuvent, sous réserve de conditions supplémentaires telles que définies par la loi, être payés aux Actions de toute catégorie sur les actifs attribuables à de telles catégorie d'Actions sur décision du Conseil d'Administration.

Les dividendes peuvent, au regard de toutes catégorie d'Actions, en plus inclure une allocation provenant d'un compte d'égalisation qui pourra être maintenu pour toute catégorie et qui, dans un tel cas, sera, au regard d'une telle catégorie, crédité sur émission d'Actions et débité sur rachat d'Actions, pour un montant calculé par référence à un revenu échu attribuable à de telles Actions.

#### **Art. 25. Dépositaire.**

La Société conclura un contrat de dépôt avec une banque qui doit satisfaire aux exigences de la loi sur les organismes de placement collectif (le "Dépositaire"). Toutes les valeurs mobilières et espèces de la Société seront détenues par ou pour compte du Dépositaire qui assumera vis-à-vis de la Société et de ses actionnaires les responsabilités prévues par la loi.

Au cas où le Dépositaire souhaiterait démissionner, le Conseil d'Administration utilisera tous ses efforts pour trouver une société pour agir comme dépositaire et les Administrateurs désigneront ainsi cette société comme Dépositaire à la place du Dépositaire démissionnaire. Les Administrateurs pourront mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne pourront pas révoquer le Dépositaire à moins que et jusqu'à ce qu'un successeur ait été désigné à titre de Dépositaire conformément à cette disposition et pour à sa place.

#### **Art. 26. Liquidation.**

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant de la dissolution qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération, tel qu'exigé par la loi luxembourgeoise.

Le produit net de liquidation de chaque catégorie d'Actions sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de chaque catégorie d'Actions en proportion du nombre d'Actions qu'ils détiennent dans cette catégorie.

#### **Art. 27. Modification des Statuts.**

Ces Statuts peuvent être modifiés de temps à autre par une assemblée des actionnaires sujette aux exigences de quorum et de vote prévues par les lois du Luxembourg. Toute modification affectant les droits des porteurs d'Actions d'une catégorie vis-à-vis de ceux d'une autre catégorie sera soumise, en outre, aux dites exigences de quorum et de majorité concernant chacune des catégories concernées.

#### **Art. 28. Divers.**

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, sont traitées conformément aux dispositions de la Partie I de la loi de 2002 concernant les organismes de placement collectif et la loi du 10 août 1915 sur les Sociétés Commerciales telle que modifiée.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2010

Par exception, la première assemblée générale annuelle se tiendra le 21 avril 2011 à 10 heures.

#### *Souscription et Paiement*

Le capital social initial est fixé à quatre millions trois cent mille Yen Japonais (JPY 4.300.000,-), représenté par quatre cent trente (430) actions.

La totalité des quatre cent trente (430) Actions ont été souscrites par Japan Fund Management (Luxembourg) S.A., ci-avant désignée.

La totalité des Actions a été entièrement libérée et payée en espèces.

En conséquence, la Société a à sa disposition un montant de quatre millions trois cent mille Yen Japonais (JPY 4.300.000,-), ce dont la preuve a été rapportée au notaire soussigné, qui le constate expressément.

#### *Assemblée Générale des actionnaires*

La comparante, en sa capacité d'unique actionnaire ("Actionnaire") de la société a adopté les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Les personnes suivantes sont nommées membres du conseil d'administration pour une durée qui viendra à expiration lors de l'assemblée générale annuelle ordinaire qui se tiendra en 2011:

- M. Junichi ISHII, résidant professionnellement à 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg;

- M. Kiyoshi KOGA, résidant professionnellement à 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg;

- M. Germain SCHNEIDER, résidant professionnellement à 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg;

- M. Takeshi KOZU, résidant professionnellement à 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg.

*Deuxième résolution*

A été nommé réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée générale annuelle ordinaire qui se tiendra en 2011:

- Deloitte S.A., ayant son siège social au 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).  
R.C.S. Luxembourg B 67.895.

*Troisième résolution*

Le siège social est fixé au 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach (Grand-Duché de Luxembourg).

*Dépenses*

Les frais, dépenses, honoraires et charges de quelque nature qu'ils soient qui devront être supportés par la Société des suites de son organisation s'élèvent à environ l'équivalent de quinze millions de Yen Japonais (JPY 15.000.000,-).

Le notaire soussigné, lequel connaît la langue anglaise constate que sur demande de la comparante le présent acte de constitution est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la demande de la même comparante et en cas de divergences entre les textes anglais en français, la version anglaise prévaudra.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous étant connus du notaire par leurs noms, prénoms, état civil et résidence, lesdites personnes comparantes ont signé ensemble avec nous, le notaire, le présent acte original.

Signé: F.DELSOL, G. LECUIT.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 23 novembre 2009. Relation: LAC/2009/49595. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

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

Luxembourg, le 26 novembre 2009.

Gérard LECUIT.

Référence de publication: 2009148098/1502.

(090182072) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2009.

---

**SOPFFA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny.

R.C.S. Luxembourg B 107.200.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signatures.

Référence de publication: 2009144973/10.

(090175224) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Lion Investment S.A., Société Anonyme de Titrisation.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 134.390.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire le 30 juin 2009:*

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat du Réviseur d'Entreprise ALTER AUDIT SARL ayant son siège social à Luxembourg, 69 rue de la Semois jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle de 2010.

Luxembourg, le 05 octobre 2009.

*Pour LION INVESTMENT S.A.*

Signature

Référence de publication: 2009144929/13.

(090175298) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Brevet 2000 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 72.671.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée  
Générale Ordinaire du 5 mai 2009 tenue extraordinairement au siège social le 4 août 2009:*

1. L'assemblée générale accepte la démission de Me Jean-Marie VERLAINE de son poste d'administrateur.
2. L'assemblée générale décide de nommer aux fonctions d'administrateur Mme Luisella MORESCHI, employée privée, demeurant au 8, boulevard Royal L-2449 Luxembourg.  
Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2011.

Luxembourg, le 2 octobre 2009.  
Pour BREVET 2000 S.A.

Signature

Référence de publication: 2009144928/16.

(090175302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Geo Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 105.532.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire le 24 juin 2009.*

L'Assemblée Générale décide de renouveler les mandats des administrateurs Mme Luisella MORESCHI, Mme Frédérique VIGNERON et Mme Patricia JUPILLE, ainsi que celui du commissaire aux comptes Gordale Marketing Limited ayant son siège social à Strovolou, Strovolos center, Office 204 Strovolos, P.C. 2018 Nicosia, Chypre jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle de 2015.

Luxembourg, le 2 octobre 2009.  
GEO Luxembourg S.A.

Signature

Référence de publication: 2009144930/15.

(090175272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Finer S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de Liberté.  
R.C.S. Luxembourg B 35.858.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 13 novembre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009144982/10.

(090175217) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

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

**Capital social: EUR 30.153.300,00.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 82.430.

—  
Le bilan de la société au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour la société

Signatures

Un mandataire

Référence de publication: 2009144970/13.

(090175225) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Cisco Systems Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 84.844.

Les comptes annuels au 31 juillet 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

S G G S.A.  
412F, route d'Esch  
L-2086 LUXEMBOURG  
Signatures

Référence de publication: 2009145053/13.

(090174866) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**WPP Luxembourg Holdings Seven S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 112.003.

Les comptes annuels au 28 février 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2009145060/10.

(090174994) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Investeringer Danmark S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1648 Luxembourg, 46, place Guillaume II.

R.C.S. Luxembourg B 100.035.

I. Lors de l'assemblée générale annuelle reportée tenue en date du 26 juin 2009, les actionnaires ont pris les décisions suivantes:

- Acceptation de la démission Stéphanie Traon, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, de son mandat d'administrateur avec effet immédiat.
- Nomination de Manfred Schneider, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au mandat d'administrateur avec effet immédiat et pour une période venant à échéance lors de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice social se clôturant au 31 décembre 2014 et qui se tiendra en 2015.

II. L'adresse professionnelle de Rosa Villalobos a changé et se trouve à présent au 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009144889/18.

(090175160) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Cetim S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 120.522.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 5 octobre 2009*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2009:

*Administrateurs de catégorie A:*

- Monsieur Eddy HARTUNG, administrateur de sociétés, demeurant au 46, avenue Winston Churchill, B-1180 Bruxelles, Belgique.
- Monsieur Jean-Christophe STAELENS, administrateur de sociétés, demeurant au 285, Herdebeekstraat, B-1701 Dilbeek, Belgique.
- Monsieur Hugues CISELET, administrateur de sociétés, demeurant au 27, Clé des Champs, B-1380 Lasnes, Belgique.

*Administrateurs de catégorie B:*

- Monsieur Pierre LENTZ, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Président;

- Monsieur Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg;

- Monsieur Claude ZIMMER, licencié en droit, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement au 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Le mandat de Monsieur John SEIL, n'a pas été renouvelé.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2009:

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

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

Luxembourg, le 10 novembre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009144911/29.

(090175575) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**AMP Capital (International Finance No.2) SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12-14, rue Léon Thyès.

R.C.S. Luxembourg B 146.277.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires en date du 28 août 2009, que la démission de M. Adam Wheeler en tant qu'administrateur est acceptée avec effet au 24 août 2009.

Mme Marjoleine van Oort, avec adresse professionnelle au 12 rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg a été nommé nouvel administrateur avec effet au 24 août 2009. Elle terminera le mandat de son prédécesseur qui prendra fin lors de l'assemblée générale de l'année 2015.

Luxembourg, le 28 août 2009.

Bart Zech.

Référence de publication: 2009144914/14.

(090175635) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**WPP Luxembourg Holdings Seven S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 2.041.243.516,45.**

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 112.003.

—  
Les comptes annuels au 14 janvier 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145062/11.

(090174999) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Gifma S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 87.467.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

GIFMA S.A.

Signatures

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2009145059/12.

(090174856) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Tasa Finance Lux S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 79.439.

Les comptes annuels au 30 juin 2009 régulièrement approuvés, le rapport de la personne chargée du contrôle des comptes, la proposition et la décision d'affectation des résultats ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Société Européenne de Banque S.A.

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Référence de publication: 2009144987/15.

(090175213) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**WPP Luxembourg Holdings Seven S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 2.041.243.516,45.**

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 112.003.

Les comptes annuels au 14 janvier 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145061/11.

(090174996) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Quadro Capital Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R.C.S. Luxembourg B 115.813.

EXTRAIT

La résolution de l'actionnaire unique tenue en date du 23 octobre 2009 a approuvé les résolutions suivantes:

- La démission de Monsieur Bart Zech en tant que gérant est acceptée avec effet au 23 octobre 2009.
- Madame Marjoleine van Oort, avec adresse professionnelle au 12 rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, est élue nouvelle gérante de la société avec effet au 23 octobre 2009 pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 23 octobre 2009.

Pour extrait conforme

Frank Walenta

Référence de publication: 2009144922/16.

(090175733) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**wunderLOOP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 12, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 122.208.

In the year two thousand and nine, on the twenty-second day of October.

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

Is held an extraordinary general meeting of shareholders of wunderLOOP S.A (the "Company"), a société anonyme, having its registered office at 12, rue Guillaume Kroll L-1882, registered with the Luxembourg trade and companies' register under number B 122208, incorporated pursuant to a deed of Maître Jean Seckler, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 16 November 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 192 of 16 February 2007. The articles of incorporation of the Company were last amended pursuant to a deed of the undersigned notary on 24 July 2009, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 1789 of 16 September 2009.



The meeting is opened at 5 p.m. with Pierre-Yves Genot, avocat, professionally residing in Luxembourg, in the chair, who appoints as secretary and as scrutineer, Patricia Sondhi avocat, professionally residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state:

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

#### *Agenda*

1. Upon report of the board of directors pursuant to Article 32- 3 (5) of the law of 10 August 1915, increase of the authorized capital from its current amount of forty-six thousand five hundred fourteen Euro (EUR 46,514), represented by twenty-three thousand two hundred fifty-seven (23,257) shares up to an amount of two hundred sixty-six thousand five hundred fourteen Euro (EUR 266,514), represented by one hundred thirty-three thousand two hundred fifty-seven (133,257) shares.

2. Subsequent amendment of paragraph 3 of article 5 (Share capital) of the Company's articles of incorporation, so as to read as follows:

" **Art. 5. Share Capital.** [...] The authorized capital, excluding the issued capital, of the Company is set at two hundred sixty-six thousand five hundred fourteen Euro (EUR 266,514), represented by one hundred thirty-three thousand two hundred fifty-seven (133,257) shares, with a par value of two Euro (2.-EUR) each. [...]"

3. Authorization granted to the Board of Directors of the Company to limit or suppress the preferential subscription right in case of any capital increase within the limits of the authorized share capital.

4. Creation of new classes of Class F and Class G shares and determination of the rights attributed to such Class F and Class G shares.

5. Subsequent amendment of Article 16 ("Liquidation Preference Right") of the Company's articles of incorporation to read as follows:

#### " **Art. 16. Liquidation Preference Right.**

16.1 In the case of a liquidation of the Company, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, each Shareholder shall first receive, out of the assets of the Company available for distribution, an amount corresponding to the nominal value of the Shares it holds in the Company (the "First Distribution"). Following the First Distribution, the surplus ("boni de liquidation"), if any, shall be distributed to the Shareholders in accordance with Clauses 16.2 to 16.7 and Clause 16.9 below.

16.2 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, each holder of class G Shares shall receive in priority, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings and before any payment shall be made to the holders of any other class of Shares, an amount per Share corresponding to the issue price of a class G Share (being, for each class G Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid in relation to the subscription of the relevant class G Shares), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.3 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, each holder of class F Shares shall receive in priority, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings and before any payment shall be made to the holders of any other class of Shares, an amount per Share corresponding to the issue price of a class F Share (being, for each class F Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid in relation to the subscription of the relevant class F Shares), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.4 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, each holder of class E Shares shall receive in priority, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings and before any payment shall be made to the holders of any other class of Shares, an amount per Share corresponding to one hundred fifty percent (150%) of the issue price of a class E Share (being, for each class E Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid in relation to the subscription of the relevant class E Shares), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.5 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, the holders of class D Shares shall receive out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings, subject to the liquidation preference rights of the holders of class E Shares as set out above, an amount per Share corresponding (i) with regard to the two thousand

seven hundred thirty-six (2.736) class D Shares, which Santo Holding (Deutschland) GmbH acquired in the capital increase round of 5 May 2008 (being referred to as "D1 Shares" for the purpose of this Clause 16.4). one hundred fifty percent (150%) and (ii) with regard to all other class D Shares (being referred to as "D2 Shares" for the purpose of this Clause 16.4) one hundred percent (100%) of the respective issue price of a class D Share (being, for each class D Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid for the subscription of such class D Share), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.6 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, the holders of class C Shares shall receive out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings, subject to the liquidation preference rights of the holders of class D, E Shares and F Shares as set out above, an amount per Share corresponding to the issue price of a class C Share (being, for each class C Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid for the subscription of such class C Share), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.7 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, the holders of class A and class B Shares (including the Participating Employees if and to the extent they have become shareholders of the Company at the relevant point in time) shall receive out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings, subject to the liquidation preference rights of the holders of class F, calls E, class D and class C Shares as set out above, an amount per Share corresponding to the issue price of a class C Share (i.e. an amount of € 817 instead of the aggregate of the nominal value and share premium paid for the subscription of such class A Share (which is € 80) and for each class B Share (which is € 17), respectively), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.8 Subject always to the provisions of Clause 16.1. after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, subject to the liquidation preference rights of the holders of class A, B, C, D, E and F Shares as set out above, the holders of all outstanding Shares, including the Participating Employees (if and to the extent they are or have become Shareholder(s)), shall be entitled to participate ratably on a per Share basis in the remaining distributions of the Company, as more fully described in the Articles.

16.9 For the avoidance of doubt, in the event of a liquidation of the Company, the amount of any payment of nominal value received by any Shareholder in accordance with Clause 16.1 above shall first be deducted from the amount of the issue price per Share payable to such Shareholder in accordance with Clauses 16.2 to 16.7 above.

#### 6. Miscellaneous.

II. - That the shareholders present or represented, the proxy holders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxy holders of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities. The proxies of the represented shareholders, initialled *ne varietur* by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

III. - That the present meeting has been duly convened by registered mail on 7 October 2009.

IV. - That based on the attached attendance list, 36,846 shares out of 39,772 shares, are present or represented at the present general meeting of shareholders so that the general meeting may be considered as regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

Then the general meeting of shareholders, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

#### *First Resolution*

Upon report of the board of directors pursuant to Article 32-3 (5) of the law of 10 August 1915, increase of the authorized capital from its current amount of forty-six thousand five hundred fourteen Euro (EUR 46,514), represented by twenty-three thousand two hundred fifty-seven (23,257) shares up to an amount of two hundred sixty-six thousand five hundred fourteen Euro (EUR 266,514), represented by one hundred thirty-three thousand two hundred fifty-seven (133,257) shares.

#### *Second Resolution*

As a consequence of the above resolution, the general meeting resolves to amend the third paragraph of article 5 (Share capital) of the Company's articles of incorporation, so as to read as follows:

" **Art. 5. Share Capital.** [...] The authorized capital, excluding the issued capital, of the Company is set at two hundred sixty-six thousand five hundred fourteen Euro (EUR 266,514), represented by one hundred thirty-three thousand two hundred fifty-seven (133,257) shares, with a par value of two Euro (2.-EUR) each. [...]"

*Third Resolution*

The general meeting hereby expressly authorizes the Board of Directors, during a term of five (5) years following the date of the publication of the present resolutions, to limit or suppress the preferential subscription right in case of any capital increase within the limits of the authorized share capital.

*Fourth Resolution*

The general meeting decides to create and to issue new classes of shares: the "Class F Shares" and the "Class G Shares". The rights attributed to the Class F Shares and Class G Shares are identical to those of the other share classes, unless otherwise provided in the company's articles of incorporation or any other agreement between the Company's shareholders, in particular, but not limited to, such provisions with respect to the liquidation reference rights attached to the Class F Shares and Class G Shares.

*Fifth Resolution*

The general meeting resolves to amend Article 16 of the Company's articles of incorporation to read as follows:

**" Art. 16. Liquidation Preference Right.**

16.1 In the case of a liquidation of the Company, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, each Shareholder shall first receive, out of the assets of the Company available for distribution, an amount corresponding to the nominal value of the Shares it holds in the Company (the "First Distribution"). Following the First Distribution, the surplus (boni de liquidation"), if any, shall be distributed to the Shareholders in accordance with Clauses 16.2 to 16.7 and Clause 16.9 below.

16.2 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, each holder of class G Shares shall receive in priority, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings and before any payment shall be made to the holders of any other class of Shares, an amount per Share corresponding to the issue price of a class G Share (being, for each class G Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid in relation to the subscription of the relevant class G Shares), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.3 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, each holder of class F Shares shall receive in priority, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings and before any payment shall be made to the holders of any other class of Shares, an amount per Share corresponding to the issue price of a class F Share (being, for each class F Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid in relation to the subscription of the relevant class F Shares), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.4 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, each holder of class E Shares shall receive in priority, after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings and before any payment shall be made to the holders of any other class of Shares, an amount per Share corresponding to one hundred fifty percent (150%) of the issue price of a class E Share (being, for each class E Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid in relation to the subscription of the relevant class E Shares), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.5 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, the holders of class D Shares shall receive out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings, subject to the liquidation preference rights of the holders of class E Shares as set out above, an amount per Share corresponding (i) with regard to the two thousand seven hundred thirty-six (2.736) class D Shares, which Santo Holding (Deutschland) GmbH acquired in the capital increase round of 5 May 2008 (being referred to as "D1 Shares" for the purpose of this Clause 16.4), one hundred fifty percent (150%) and (ii) with regard to all other class D Shares (being referred to as "D2 Shares" for the purpose of this Clause 16.4) one hundred percent (100%) of the respective issue price of a class D Share (being, for each class D Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid for the subscription of such class D Share), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.6 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, the holders of class C Shares shall receive out of the assets of the Company available for distribution

to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings, subject to the liquidation preference rights of the holders of class D, E Shares and F Shares as set out above, an amount per Share corresponding to the issue price of a class C Share (being, for each class C Share, the aggregate of the nominal value and share premium paid for the subscription of such class C Share), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.7 In the case of the liquidation or a disposal of the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of the Company, the holders of class A and class B Shares (including the Participating Employees if and to the extent they have become shareholders of the Company at the relevant point in time) shall receive out of the assets of the Company available for distribution to the Shareholders whether from capital, reserves, surplus or earnings, subject to the liquidation preference rights of the holders of class F, class E, class D and class C Shares as set out above, an amount per Share corresponding to the issue price of a class C Share (i.e. an amount of € 817 instead of the aggregate of the nominal value and share premium paid for the subscription of such class A Share (which is € 80) and for each class B Share (which is € 17), respectively), it being understood that such distribution may be made by way of distribution payment, liquidation proceeds payment (if the Company is put into liquidation) or otherwise, and such distribution shall always be made in accordance with Clause 16.1.

16.8 Subject always to the provisions of Clause 16.1. after payment or provision for payment of all debts and other liabilities of the Company, subject to the liquidation preference rights of the holders of class A, B, C, D, E and F Shares as set out above, the holders of all outstanding Shares, including the Participating Employees (if and to the extent they are or have become Shareholder(s)), shall be entitled to participate ratably on a per Share basis in the remaining distributions of the Company, as more fully described in the Articles.

16.9 For the avoidance of doubt, in the event of a liquidation of the Company, the amount of any payment of nominal value received by any Shareholder in accordance with Clause 16.1 above shall first be deducted from the amount of the issue price per Share payable to such Shareholder in accordance with Clauses 16.2 to 16.7 above.

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

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

The document having been read to the proxy-holder of the persons appearing, known to the notary by name, first name, civil status and residence, these persons signed together with the notary the present deed.

#### **Es folgt die deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes:**

Im Jahr zweitausendneun, den zweiundzwanzigsten Oktober.

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

Wird eine außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre der wunderLOOP S.A. (die „Gesellschaft“), eine société anonyme, mit Sitz in 12, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg, im Luxemburger Handelsregister unter der Nummer B 122.208 eingetragen, gegründet aufgrund einer Gründungsakte des Notars Maître Jean Seckler, mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, am 16. November 2006, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations unter Nummer 192 vom 16. Februar 2007 veröffentlicht wurde. Die Gesellschaftssatzung der Gesellschaft wurde zuletzt durch Urkunde des unterzeichnenden Notars vom 24. Juli 2009 geändert, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations unter Nummer 1789 vom 16. September 2009 veröffentlicht wurde.

Die Hauptversammlung wird um 17 Uhr mit, Pierre-Yves Genot, avocat, geschäftsansässig in Luxemburg, als Vorsitzende eröffnet,

die als Sekretär und Stimmzähler Patricia Sondhi, avocat, geschäftsansässig in Luxemburg, ernannt.

Das Büro der Hauptversammlung ist damit bestellt und der Vorsitzende erklärt und ersucht den Notar, Folgendes zu beurkunden:

I. Dass die Tagesordnung der Versammlung wie folgt ist:

#### *Tagesordnung*

1. Aufgrund des Berichts des Verwaltungsrates gemäß Artikel 32-3 (5) des Gesetzes vom 10. August 1915, Erhöhung des genehmigten Aktienkapitals von seinem gegenwärtigen Betrag von sechsundvierzigtausendfünfhundertvierzehn Euro (EUR 46.514,-) aufgeteilt in dreiundzwanzigttausendzweihundertsiebenundfünfzig (23.257) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie auf einen Betrag von zweihundertsechundsechzig-tausendfünfhundertvierzehn Euro (EUR 266.514,-) aufgeteilt in einhundertdreiunddreißigttausendzweihundertsiebenundfünfzig (133.257) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie;

2. Anschließend Änderung des Absatzes 3 des Artikels 5 (Gesellschaftskapital) der Gesellschaftssatzung der nun wie folgt lautet:

„ **Art. 5. Gesellschaftskapital.** (...) Das genehmigte Aktienkapital, ausschließlich des gezeichneten Kapitals, der Gesellschaft beträgt zweihundertsechundsechzigtausendfünfhundertvierzehn Euro (EUR 266.514,-) aufgeteilt in einhundertd-

reiunddreißigtausendzweihundertsiebenundfünfzig (133.257) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie aufgeteilt.(...)";

3. Bevollmächtigung des Verwaltungsrates die Vorkaufsrechte im Falle einer Kapitalerhöhung im Rahmen des genehmigten Aktienkapitals einzuschränken oder aufzuheben;

4. Einführung neuer Aktienklassen F und G und die Festsetzung der an die Aktienklasse F und die Aktienklasse G gebundenen Rechte;

5. Anschließende, Änderung des Artikel 16 der Gesellschaftssatzung mit folgendem Wortlaut:

**" Art. 16. Vorzugsrecht im Liquidationsfall.**

16.1 Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, erhält jeder Aktionär aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, einen Betrag der dem Nominalwert der Aktien entspricht, die dieser in der Gesellschaft hält (die „Erste Verteilung"). Nach der Ersten Verteilung, wird der Überschuss („boni de liquidation"), sollte es einen geben, gemäß den unten genannten Absätzen 16.2 bis 16.7 und 16.9 an die Aktionäre ausgegeben.

16.2 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse G, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, und vor der Zahlung an die Aktionäre der anderen Klassen, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse G entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse G, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse G gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.3 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse F, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, und vor der Zahlung an die Aktionäre der anderen Klassen, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse F entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse F, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse F gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.4 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse E, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, und vor der Zahlung an die Aktionäre der anderen Klassen, einen Betrag, der einhundertfünfzig Prozent (150%) des Ausgabepreises der Aktien der Klasse E entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse E, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse E gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.5 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse D erhalten aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, vorbehaltlich des Vorzugsrecht im Liquidationsfall der Aktionäre der Klasse E wie oben beschrieben, einen Betrag, der (i) bezüglich der zweitausendsiebenhundertsechunddreißig (2.736) Aktien der Klasse D, welche die Santo Holding (Deutschland) GmbH, im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 5 Mai 2008 gezeichnet hat (welche als D1 Aktien" für die Zwecke dieses Absatzes 16.5 bezeichnet werden), einhundertfünfzig Prozent (150%) entspricht und (ii) bezüglich aller anderen Aktien der Aktienklasse D (welche für die Zwecke dieses Absatzes 16.5 als D2 Aktien bezeichnet werden) einhundert Prozent (100%) des Ausgabepreises entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse D, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse D gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.6 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse C erhalten aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, vorbehaltlich des Vorzugsrecht im Liquidationsfall der Aktionäre der Klasse D, E und F wie oben

beschrieben, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse C entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse C, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse C gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.7 Die Aktionäre der Klasse A und der Klasse B welche die zeichnenden Angestellten beinhalten (falls diese Aktionäre sind oder wurden), erhalten aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, vorbehaltlich des Vorzugsrecht im Liquidationsfall der Aktionäre der Klasse F, E, D und C wie oben beschrieben, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse C entspricht (d.h. eine Betrag von € 817 anstatt des Gesamtbetrags des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse A gezahlt wurden (welcher € 80 beträgt) und für für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse B (welcher €17 beträgt) jeweils gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.8 Nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft und vorbehaltlich der Vorzugsrechte der Aktionäre der Klasse A, B, C, D, E und F wie oben beschrieben, sind die Inhaber aller übrigen Aktien, welche die zeichnenden Angestellten beinhalten (falls diese Aktionäre sind oder wurden), berechtigt, auf pro-rata-Basis an der übrigen Verteilung beteiligt zu werden, wie es ausführlicher in der Satzung geschildert ist.

16.9 Um Missverständnissen vorzubeugen, wird im Falle einer Auflösung der Gesellschaft, zuerst der Betrag des Nominalwerts, der vom Aktionär gemäß des oben genannten Absatzes 16.1 erhalten wurde vom Ausgabepreis pro Aktie abgezogen, der dem Inhaber gemäß den Absätzen 16.2 bis 16.7 zu zahlen ist.

#### 6. Verschiedenes.

II. Dass die anwesenden oder vertretenen Aktionäre, die Vollmachtsinhaber der vertretenen Aktionäre und die Anzahl ihrer Aktien auf einer Anwesenheitsliste erscheinen, diese Anwesenheitsliste von den Aktionären, den Vollmachtsinhabern der vertretenen Aktionäre und dem Büro der Versammlung unterschrieben wurde, die sich im Anhang an die vorliegende Urkunde befindet und die gleichzeitig mit dieser bei den Registerbehörden eingereicht werden soll. Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, mit dem Vorsatz ne varietur versehen, werden ebenfalls an die vorliegende Urkunde angefügt.

III. Dass die gegenwärtige Versammlung ordnungsgemäß durch eingeschriebenen Brief vom 7. Oktober 2009 einberufen wurde.

IV. Dass auf Grundlage der beiliegenden Anwesenheitsliste 36.846 Aktien von insgesamt 39.772 Aktien, bei dieser Hauptversammlung anwesend oder vertreten sind, so dass die Hauptversammlung ordnungsgemäß gebildet ist und wirksam über alle Tagesordnungspunkte beschließen kann.

Dann fasst die Hauptversammlung nach Beratung die folgenden Beschlüsse:

#### *Erster Beschluss*

Nach Vorlage des Berichts des Verwaltungsrates gemäß Artikel 32-3 (5) des Gesetzes vom 10. August 1915 beschließt die Hauptversammlung das genehmigte Aktienkapital von seinem gegenwärtigen Betrag von sechsundvierzigtausendfünfhundertvierzehn Euro (EUR 46.514,-) aufgeteilt in dreiundzwanzig-tausendzweihundertsiebenundfünfzig (23.257) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie auf einen Betrag von zweihundertsechszwanzigtausendfünfhundertvierzehn Euro (EUR 266.514,-) aufgeteilt in einhundertdreiunddreißigtausend-zweihundertsiebenundfünfzig (133.257) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie zu erhöhen.

#### *Zweiter Beschluss*

Die Hauptversammlung beschließt, den dritten Absatz des Artikels 5 (Gesellschaftskapital) der Gesellschaftssatzung zu ändern, der nun wie folgt lauten wird:

„ **Art. 5. Gesellschaftskapital.** (...) Das genehmigte Aktienkapital, ausschließlich des gezeichneten Kapitals, der Gesellschaft beträgt zweihundertsechszwanzigtausend-fünfhundertvierzehn Euro (EUR 266.514,-), aufgeteilt in einhundertdreiunddreißigtausendzweihundertsiebenundfünfzig (133.257) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie aufgeteilte..)“

#### *Dritter Beschluss*

Die Hauptversammlung bevollmächtigt den Verwaltungsrat für eine Dauer von fünf (5) Jahren ab dem Datum der Veröffentlichung der vorliegenden Beschlüsse, die Vorkaufsrechte im Falle einer Kapitalerhöhung im Rahmen des genehmigten Aktienkapitals einzuschränken oder aufzuheben.

#### *Vierter Beschluss*

Die Hauptversammlung beschließt eine neue Aktienklasse F und eine neue Aktienklasse G im Kapital der Gesellschaft einzuführen: die „Klasse F Aktien“ und „Klasse G Aktien“. Die an die Aktienklasse F und die Aktienklasse G gebundenen

Rechte sind identisch zu den Rechten der anderen Aktienklassen, außer im Falle von anderweitigen Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft oder sonstiger Vereinbarungen, die zwischen den Aktionären der Gesellschaft Anwendung finden, insbesondere, aber nicht nur, in Bestimmungen in Hinblick auf Vorzugsrechte im Liquidationsfall.

#### *Fünfter Beschluss*

Die Hauptversammlung beschließt, den Artikel 16 der Gesellschaftssatzung mit folgendem Wortlaut zu ändern:

#### **" Art. 16. Vorzugsrecht im Liquidationsfall.**

16.1 Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, erhält jeder Aktionär aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, einen Betrag der dem Nominalwert der Aktien entspricht, die dieser in der Gesellschaft hält (die „Erste Verteilung“). Nach der Ersten Verteilung, wird der Überschuss („boni de liquidation“), sollte es einen geben, gemäß den unten genannten Absätzen 16.2 bis 16.7 und 16.9 an die Aktionäre ausgegeben.

16.2 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse G, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, und vor der Zahlung an die Aktionäre der anderen Klassen, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse G entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse G, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse G gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.3 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse F, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, und vor der Zahlung an die Aktionäre der anderen Klassen, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse F entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse F, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse F gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.4 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse E, nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft, aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, und vor der Zahlung an die Aktionäre der anderen Klassen, einen Betrag, der einhundertfünfzig Prozent (150%) des Ausgabepreises der Aktien der Klasse E entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse E, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse E gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.5 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse D erhalten aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, vorbehaltlich des Vorzugsrecht im Liquidationsfall der Aktionäre der Klasse E wie oben beschrieben, einen Betrag, der (i) bezüglich der zweitausendsiebenhundertsechunddreißig (2.736) Aktien der Klasse D, welche die Santo Holding (Deutschland) GmbH, im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 5 Mai 2008 gezeichnet hat (welche als D1 Aktien" für die Zwecke dieses Absatzes 16.5 bezeichnet werden), einhundertfünfzig Prozent (150%) entspricht und (ii) bezüglich aller anderen Aktien der Aktienklasse D (welche für die Zwecke dieses Absatzes 16.5 als D2 Aktien bezeichnet werden) einhundert Prozent (100%) des Ausgabepreises entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse D, den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse D gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.6 Im Falle der Auflösung oder der Veräußerung der Gesamtheit oder fast der Gesamtheit des Vermögens und des Betriebs der Gesellschaft, erhält zunächst jeder Aktionär der Klasse C erhalten aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, vorbehaltlich des Vorzugsrecht im Liquidationsfall der Aktionäre der Klasse D, E und F wie oben beschrieben, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse C entspricht (d.h. für jede Aktie der Klasse C,

den Gesamtbetrag des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse C gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.7 Die Aktionäre der Klasse A und der Klasse B welche die zeichnenden Angestellten beinhalten (falls diese Aktionäre sind oder wurden), erhalten aus den zur Verteilung zur Verfügung stehenden Aktivbeständen der Gesellschaft, sei es aus dem Kapital, den Reserven, den Überschüssen oder den anderweitigen Einkünften, vorbehaltlich des Vorzugsrecht im Liquidationsfall der Aktionäre der Klasse F, E, D und C wie oben beschrieben, einen Betrag, der dem Ausgabepreis der Aktien der Klasse C entspricht (d.h. eine Betrag von € 817 anstatt des Gesamtbetrags des Nominalwerts des Ausgabewertes und der Kapitalrücklage, die für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse A gezahlt wurden (welcher € 80 beträgt) und für für die Zeichnung der jeweiligen Aktien der Klasse B (welcher €17 beträgt) jeweils gezahlt wurden), was heißt, dass dieser unabhängig davon ist, ob die Verteilung durch Dividendenausschüttung, Liquidationsertragszahlungen der Gesellschaft (sollte die Gesellschaft in ein Liquidationsverfahren gesetzt werden) oder auf andere Art und Weise erfolgt und eine solche Verteilung erfolgt sodann gemäß Absatz 16.1.

16.8 Nach Begleichung aller Schulden und sonstiger Verbindlichkeiten der Gesellschaft und vorbehaltlich der Vorzugsrechte der Aktionäre der Klasse A, B, C, D, E und F wie oben beschrieben, sind die Inhaber aller übrigen Aktien, welche die zeichnenden Angestellten beinhalten (falls diese Aktionäre sind oder wurden), berechtigt, auf pro-rata-Basis an der übrigen Verteilung beteiligt zu werden, wie es ausführlicher in der Satzung geschildert ist.

16.9 Um Missverständnissen vorzubeugen, wird im Falle einer Auflösung der Gesellschaft, zuerst der Betrag des Nominalwerts, der vom Aktionär gemäß des oben genannten Absatzes 16.1 erhalten wurde vom Ausgabepreis pro Aktie abgezogen, der dem Inhaber gemäß den Absätzen 16.2 bis 16.7 zu zahlen ist.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, Datum wie eingangs erwähnt.

Der amtierende Notar, der der englischen Sprache kundig ist, stellt hiermit fest, dass diese Urkunde auf Ersuchen der vorgenannten Parteien in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten der erschienenen Parteien, der dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt ist, haben diese Personen mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: P-Y.GENOT, P. SONDHAI und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 30 octobre 2009. Relation: LAC/2009/45728. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR)

Le Receveur (signé): F. SANDT.

- FÜR GLEICHLAUTENDE KOPIE - zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Luxemburg, den 16. November 2009.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2009147111/453.

(090177674) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2009.

**Power Transmission Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 56.517.

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

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

Luxembourg, le 12/11/09.

Signature.

Référence de publication: 2009145108/10.

(090174953) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Power Transmission Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 56.517.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 12/11/09.

Signature.

Référence de publication: 2009145106/10.

(090174955) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.



**Grand Garage Scholer, succ. Charles Steinmetz et fils, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6947 Niederanven, Zone Industrielle Bombicht.  
R.C.S. Luxembourg B 53.060.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Grand Garage Scholer  
succ. Charles Steinmetz et fils  
Société à responsabilité limitée  
Signature

Référence de publication: 2009145067/13.

(090175650) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Cirrus Luxembourg S. à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.  
R.C.S. Luxembourg B 119.855.

Les comptes annuels au 28 février 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2009145088/10.

(090175441) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Bombicht Carburants S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6947 Niederanven, Zone Industrielle Bombicht.  
R.C.S. Luxembourg B 129.649.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Bombicht Carburants  
Société à responsabilité limitée  
Signature

Référence de publication: 2009145070/12.

(090175653) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**CFS Management, Celerity Food Service & Management S.à r.l, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1368 Luxembourg, 3, rue du Curé.  
R.C.S. Luxembourg B 149.263.

STATUTS

L'an deux mille neuf, le vingt-sept octobre.

Par devant Maître Aloyse BIEL, notaire de résidence à Esch/Alzette.

ONT COMPARU:

1. Monsieur Abdolhossein YAGHMA, directeur artistique, demeurant à L-3650 Kayl, 26 Grand-Rue.
2. Monsieur El Mostafa ABIDI, ingénieur, demeurant à L-4010 Esch-sur-Alzette, 12 rue de Alzette.

Lesquels comparants déclarent vouloir constituer entre eux une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, à ces fins, arrêtent les statuts suivants:

**Art. 1<sup>er</sup>** . Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois sous la dénomination de "Celerity Food Service & Management S.à r.l en abrégé CFS Management.

**Art. 2.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés à prendre conformément aux dispositions de l'article 9 (2) des statuts.

**Art. 3.** La société a pour objet:

- l'exploitation d'un débit de boissons alcooliques et non alcooliques avec l'exploitation d'un restaurant.
- l'achat, la vente, l'échange, la promotion et la mise en valeur, tant pour son propre compte que pour compte de tiers, de tous biens immobiliers.
- le commerce en général avec l'achat et la vente des articles de la branche, ainsi que toutes opérations mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet social ou susceptibles d'en favoriser son développement.

En outre, elle pourra se porter caution personnelle, réelle, solidaire et indivisible.

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

**Art. 5.** Le capital social est fixé à DOUZE MILLE CINQ CENTS EUROS (EUR 12.500.-) EUROS représenté par CENT PARTS SOCIALES (100) de CENT VINGT CINQ (125) EUROS, chacune.

Les parts sociales ont été souscrites et libérées comme suit:

1.- Monsieur Abdolhossein YAGHMA, préqualifié, . . . . .	50 parts
2.- Monsieur El Mostafa ABIDI, préqualifié, . . . . .	50 parts
TOTAL: CENT PARTS SOCIALES . . . . .	100 parts

Les associés reconnaissent que le capital de DOUZE MILLE CINQ CENTS EUROS (EUR 12.500.-) a été intégralement libéré par des versements en espèces, de sorte que la somme de DOUZE MILLE CINQ CENTS EUROS (EUR 12.500.-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

**Art. 6.** Les cessions entre vifs des parts sociales à des tiers, ainsi que leur transmission pour cause de mort à quelque héritier ou légataire que ce soit, fût-il réservataire ou légal, sont subordonnées à l'agrément des associés représentant au moins les trois quarts (3/4) du capital social pour les cessions entre vifs et les trois quarts (3/4) des droits appartenant aux survivants pour leur transmission à cause de mort.

La cession entre vifs des parts sociales ainsi que leur transmission pour cause de mort à des associés est libre.

**Art. 7.** Les cessions de parts sont constatées par un acte authentique ou sous seing privé. Toutefois, elles ne sont opposables à la société et aux tiers qu'après avoir été signifiée à la société ou acceptées par elle dans un acte notarié conformément aux dispositions de l'article (1690) du Code Civil.

**Art. 8.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

**Art. 9.** Chaque part sociale du capital donne droit à une voix.

Les décisions de l'assemblée générale ne sont valablement prises qu'autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les délibérations qui portent modifications des statuts ne sont valablement prises que par la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Le premier exercice commence le jour de la constitution de la société et se termine le trente et un décembre deux mille neuf.

**Art. 11.** La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

En cas de décès d'un associé, la société continuera avec les associés survivants, sous réserve des dispositions de l'article 6 des présents statuts.

Les héritiers, ayant droit ou créanciers d'un associé ne peuvent, pour quelque motif que ce soit et sous aucun prétexte, requérir l'apposition des scellés sur les biens, papiers et valeurs de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux.

**Art. 12.** Pour tous les points non prévus aux présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales régissant la matière et notamment aux lois du 10 août 1915 et du 18 septembre 1933.

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de HUIT CENT CINQUANTE EUROS (EUR 850.-).

*Assemblée générale extraordinaire*

Présentement les associés de la société à responsabilité limitée ci-avant constituée, et représentant l'intégralité du capital social, réunis en assemblée générale, ont pris à l'unanimité, les décisions suivantes:

Est nommé gérant technique de la société, pour une durée indéterminée:

Monsieur Abdolhossein YAGHMA, prédit.

Est nommé gérant administratif de la société, pour une durée indéterminée:

Monsieur El Mostafa ABIDI, prèdit.

La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe des deux gérants.

L'adresse du siège social de la société est établie à L-1368 Luxembourg, 3 rue du Curé.

DONT ACTE, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par nom, prénoms, état et demeure, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Yaghma; Abidi, Biel A.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 octobre 2009. Relation: EAC/ 2009/ 13033. Reçu soixante-quinze euros 75,00€

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Esch-sur-Alzette, le 17 NOVEMBRE 2009.

Aloyse BIEL.

Référence de publication: 2009147249/86.

(090177827) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2009.

---

**Belbruck S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R.C.S. Luxembourg B 59.902.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145096/10.

(090175324) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**NFC Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R.C.S. Luxembourg B 61.079.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145095/10.

(090175325) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Jupiter S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R.C.S. Luxembourg B 34.202.

---

Les comptes annuels au 30 juin 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145094/10.

(090175328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Metals Finance Corporation S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R.C.S. Luxembourg B 42.533.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145093/10.

(090175329) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Soxipa Holding S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 45.714.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 25 mars 2009*

Monsieur Dominique MOINIL, né le 28 décembre 1959 à Namur (Belgique), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommé en tant que Représentant Permanent de la société S.G.A. SERVICES S.A.

Monsieur Hugues DUMONT, né le 3 mars 1959 à Ixelles (Belgique), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311, est nommé en tant que Représentant Permanent de la société FMS SERVICES S.A.

*Pour la société*

SOXIPA HOLDING S.A.

Référence de publication: 2009144791/14.

(090175145) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Sofires S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 44.290.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 3 avril 2009*

Madame Sophie CHAMPENOIS, née le 4 septembre 1971 à Uccle (B), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommée en tant que Représentant Permanent de la société S.G.A. SERVICES S.A.

Monsieur Daniel FELLER, né le 23 mars 1956 à Bruxelles (B), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommé en tant que Représentant Permanent de la société FMS SERVICES S.A.

*Pour la société*

SOFIRES S.A.

Référence de publication: 2009144794/14.

(090175144) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

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

Siège social: L-8522 Beckerich, 6, Jos Seyler Strooss.

R.C.S. Luxembourg B 101.523.

—  
Le bilan au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 06 novembre 2009.

Sonia Livoir.

Référence de publication: 2009145066/10.

(090175019) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Volnay Luxco I S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 124.373.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145063/10.

(090175007) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Volnay Luxco II S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 124.372.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2009145064/10.

(090175011) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Wallbridge Real Estate S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 118.587.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 06/11/09.

Signature.

Référence de publication: 2009145103/10.

(090174963) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Calfin International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 100.707.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12/11/09.

Signature.

Référence de publication: 2009145104/10.

(090174961) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Power Transmission Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 56.517.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12/11/09.

Signature.

Référence de publication: 2009145105/10.

(090174958) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Opengate Properties S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 118.449.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 06/11/09.

Signature.

Référence de publication: 2009145102/10.

(090174965) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

**Elesa International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8009 Strassen, 43, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 60.542.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145145/10.

(090174964) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Parefa S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 40.429.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement du 31 juillet 2009*

Acceptation de la démission de la société BDO Luxembourg Sàrl en tant que Commissaire aux Comptes.

Acceptation de la nomination de la société EURAUDIT Sàrl, dont le siège social est au 16, allée Marconi, L-2120 Luxembourg, comme nouveau Commissaire aux Comptes.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2012.

*Pour la société*

PAREFA S.A.

Référence de publication: 2009144819/14.

(090175539) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Cheshunt Luxembourg S. à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 119.852.

—  
Les comptes annuels au 28 février 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145089/10.

(090175438) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Tesi Participation S.A., Société Anonyme Unipersonnelle.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 137.228.

—  
Les comptes annuels au 30 juin 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145159/10.

(090175594) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Meres S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R.C.S. Luxembourg B 83.265.

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

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

Signature.

Référence de publication: 2009145097/10.

(090175322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**KTP Global Finance S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 6, rue Philippe II.

R.C.S. Luxembourg B 122.047.

—  
Les comptes consolidés au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009145065/11.

(090175013) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Scuri Group S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7243 Bereldange, 62, rue du X Octobre.

R.C.S. Luxembourg B 79.590.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Fiduciaire Centrale du Luxembourg SA

L-2530 Luxembourg

4, rue Henri Schnadt

Signature

Référence de publication: 2009145557/13.

(090176226) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2009.

---

**Imex Design S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8041 Strassen, 65, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 144.186.

EXTRAIT

Résolutions prises lors de l'assemblée extraordinaire du 29 septembre 2009:

1. Les actionnaires décident de révoquer Monsieur Ing. Marco Biglino en tant qu'administrateur de la société IMEX DESIGN S.A. avec effet immédiat.

2. Les actionnaires décident de nommer avec effet immédiat la société TAXIOMA s.à.r.l. ayant son siège social 65, rue des Romains, L-8041 Strassen en tant qu'administrateur jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2014. Madame Ingrid Hoolants, née à Vilvoorde (Belgique), le 28 novembre 1968, demeurant professionnellement à L-8041 Strassen, 65, rue des Romains est la représentante permanente de Taxioma s.à.r.l.;

3. Les actionnaires décident de nommer avec effet immédiat Giuditta Serafini, née à Udine (Italie) le 05/07/1978 et résidant en Italie, via Pasqualigo 12, 33057 Palmanova en tant qu'administrateur jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2014.

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

Signature.

Référence de publication: 2009144585/20.

(090175002) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Pétrusse ECP V & Cie S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 127.810.

Lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires tenue à Luxembourg le 14 septembre 2009, il a été décidé de ne pas renouveler le mandat de Monsieur Maxime Molter en tant que membre du Conseil de Surveillance de la Société.

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

Luxembourg, le 12 novembre 2009.

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2009144584/14.

(090174957) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Hopper International S.A. Holding, Société Anonyme.**

Siège social: L-8041 Strassen, 65, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 80.483.

Notification du changement du représentant dans la société A&C MANAGEMENT SERVICES, société à responsabilité limitée, administrateur:

Monsieur Raymond Lejoncq, demeurant à 11, rue de l'Eglise, L-6186 Gonderange a été nommé comme nouveau gérant unique de la société A&C MANAGEMENT SERVICES, société à responsabilité limitée, avec effet au 14 août 2009 en remplacement de Monsieur Cyril Lamorlette. Il exerce la fonction de représentant permanent de la société A&C MANAGEMENT SERVICES, société à responsabilité limitée, depuis le 14 août 2009.

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

Signature.

Référence de publication: 2009144586/15.

(090175017) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Poppy Acquisition (Lux) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 27.500,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 122.003.

Lors de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 2 novembre 2009, les associés ont pris les décisions suivantes:

1. Acceptation de la démission de HALSEY S.à r.l., avec siège social au 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, de son mandat de gérant A avec effet immédiat.
2. Nomination de Xavier Pauwels, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au mandat de gérant A avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.
3. Nomination de Philippe Leclercq, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au mandat de gérant A avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.
4. Transfert du siège social de la société du 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 6 novembre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009144569/19.

(090175031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---

**Lekkerkerk S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-8041 Strassen, 65, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 66.385.

Notification du changement du représentant permanent dans la société A&C MANAGEMENT SERVICES, société à responsabilité limitée, administrateur:

Monsieur Raymond Lejoncq, demeurant à 11, rue de l'Eglise, L-6186 Gonderange a été nommé comme nouveau gérant unique de la société A&C MANAGEMENT SERVICES, société à responsabilité limitée, avec effet au 14 août 2009 en remplacement de Monsieur Cyril Lamorlette. Il exerce la fonction de représentant permanent de la société A&C MANAGEMENT SERVICES, société à responsabilité limitée, depuis le 14 août 2009.

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

Strassen.

Signature.

Référence de publication: 2009144587/15.

(090175028) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2009.

---