

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 1382

6 juillet 2010

### SOMMAIRE

Aeroluxembourg S.à r.l. ....	66292	Ibiza Housing Lux Company S.A. ....	66325
Aircraft Lux S.A. ....	66293	Ibiza Housing Lux Company S.A. ....	66325
Aircraft Lux S.A. ....	66293	ING Real Estate Select Global Osiris Lu-	
Association of Chemistry and the Environ-		xembourg S.à r.l. ....	66290
ment (ACE) ....	66336	John John S.à r.l. ....	66292
Avon Investments S.à r.l. ....	66324	L.C.M.A. Investment S.A. ....	66336
Baupart A.G. ....	66292	L.C.M.A. Investment S.A. ....	66291
Carbone S.à r.l. ....	66321	Lekeren Holding S.A. ....	66335
Carey Group Private Client Holdings S.à		Louila Holding S.A. ....	66326
r.l. ....	66324	LRP IV Luxembourg Holdings S.à r.l. ....	66322
Cobos S.A. ....	66292	LuxCo 41 S.à r.l. ....	66323
Distribop S.à r.l. ....	66334	Luxempart ....	66336
Dynamic Finance SA ....	66334	Maega S.A. ....	66326
EAVF BEN Neumunster Sàrl ....	66322	Mavy S.A. ....	66323
EuroInvest Equity S.A. ....	66294	Mavy S.A. ....	66323
EuroZone Financing Company S.A. ....	66321	Monalie S.à r.l. ....	66324
Fagus Multimanager ....	66321	Nekvilla Holding S.A. ....	66335
Financière Home Invest S.A. ....	66293	Prime Pension FBL, ASSEP B ....	66324
Franchising Development & Management		Progetra (Luxembourg) S.A. ....	66332
S.à r.l. ....	66325	ProLogis UK CCXXVI S.à r.l. ....	66291
Giva S.A., SPF ....	66335	Promontory Financial Group Canada ....	66293
Goldcorp ....	66326	Residenset Holding S.à r.l. ....	66290
Green Hope SPF S.A. ....	66336	Riviera Investments S.A. ....	66326
GreenVision Systems Environmental - Lux		R.V.A. Capital Risque S.A. ....	66333
S.à r.l. ....	66322	SDP Lux S.à r.l. ....	66327
H2O Investissements et Finance S.A. ....	66334	Shamil Real Estate Financing S.A. ....	66291
HD Construct s.à r.l. ....	66325	Sogeco Participations Sàrl ....	66292
Hotel & Co I S.à r.l. ....	66293	Star Group S.A., société de gestion de pa-	
Hôtel du Vieux Château s.à r.l. ....	66325	trimoine familial, "SPF" ....	66331
Humboldt Multi Invest B S.C.A., SICAV-		Web T & D Holding S.A. ....	66326
FIS ....	66294	Westondale S.A. ....	66291
Humboldt Multi Invest B Sicav ....	66294		
Hutchison 3G UK Investments Sàrl ....	66290		

**ING Real Estate Select Global Osiris Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2, rue Albert Borschette.

R.C.S. Luxembourg B 139.527.

—  
*Extrait de la résolution du conseil de gérance prise le 6 janvier 2010, ayant adopté les résolutions suivantes:*

1. Le conseil d'administration a pris acte de la démission de Monsieur Nicholas Peter Cooper (résidant à 25 Copthall Avenue, EC2R 7BP, Londres, Grande-Bretagne), avec effet au 31 décembre 2009.

2. Le conseil d'administration a élu Monsieur Jan Meulenbelt (demeurant au Koninginneweg 86, 2010 GR Haarlem, Pays-Bas) avec effet au 31 décembre 2009, à la fonction d'administrateur sujet à l'approbation de la Commission de Surveillance du Secteur Financier pour une période se terminant à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui aura lieu en 2010.

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

Luxembourg, le 9 avril 2010.

*Pour ING Real Estate Select Global Osiris Luxembourg S.à.r.l.*

Northern Trust Luxembourg Management Company S.A.

Steve David / Olivier Noel

*Managing Director / Vice President - Transfer Agency*

Référence de publication: 2010076693/20.

(100070562) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

---

**Residenset Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

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

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 130.928.

—  
Lors du transfert de parts en date du 31 août 2008, la société LuxCo 42 S.à r.l. a transféré 13 de ses 125 parts sociales à la société LuxCo 41 S.à r.l.

Lors du transfert de parts en date du 31 août 2008, la société LuxCo 43 S.à r.l. a transféré 12 de ses 125 parts sociales à la société LuxCo 41 S.à r.l.

Dès lors, l'actionnariat se compose ainsi:

LuxCo 41 S.à r.l. détient 275 parts sociales

LuxCo 42 S.à r.l. détient 112 parts sociales

LuxCo 43 S.à r.l. détient 113 parts sociales

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

Luxembourg, le 19 mai 2010.

*Pour la société*

TMF Management Luxembourg S.A.

Signatures

Référence de publication: 2010076694/21.

(100070484) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

---

**Hutchison 3G UK Investments Sarl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1728 Luxembourg, 7, rue du Marché-aux-Herbes.

R.C.S. Luxembourg B 74.650.

—  
*Transfert de parts sociales*

Il résulte d'un contrat de transfert de parts sociales que Donnigton Holdings Limited a transféré 143,846,626 parts sociales à Hutchison Europe Telecommunications S.à r.l.

Il en résulte donc que l'associé Donnigton Holdings Limited doit être supprimé.

Luxembourg, le 20 mai 2010.

Signature.

Référence de publication: 2010076715/12.

(100070472) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

---

**L.C.M.A. Investment S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4384 Ehlerange, Zone Industrielle ZARE Ouest.

R.C.S. Luxembourg B 104.400.

Par la présente, je soussigné M. Igor TURKIN a l'honneur de vous informer que je me démet de mes fonctions d'administrateur au sien de votre société avec effet immédiat.

Luxembourg, le 7 mai 2010.

Dr. Igor TURKIN.

Référence de publication: 2010076696/10.

(100070375) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

**Shamil Real Estate Financing S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1525 Luxembourg, 3, rue Alexandre Fleming.

R.C.S. Luxembourg B 135.338.

Par résolution unanime des actionnaires du 7 mai 2010 il a été pris acte de la démission comme administrateur de Monsieur Abbas Jafarian et a été élu administrateur jusqu'à l'assemblée ordinaire annuelle des actionnaires de 2010:

- Monsieur Ali Feqqoussi, employé privé, demeurant à B-6780 Messancy, 38 rue du Castel.

Luxembourg, le 19 mai 2010.

*Pour Shamil Real Estate Financing S.A.*

Lucy DUPONG

*Par mandat*

Référence de publication: 2010076697/14.

(100070110) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

**ProLogis UK CCXXVI S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 34-38, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 123.276.

à ajouter: Suite à un contrat daté du 20 avril 2010 sept cent cinquante (750) parts sociales détenues dans la Société par son actionnaire unique, à savoir, ProLogis European Finance XI Sàrl ont été transférées à ProLogis European Finance XXI Sàrl, ayant son siège social à L-1930 Luxembourg, 34-38, avenue de la Liberté et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B138.320. Cette cession de parts sociales a été approuvé au nom et pour compte de la Société par un de ses gérants.

A faire paraître dans l'Extrait:

Répartition des parts sociales:

ProLogis European Finance XXI Sarl . . . . . 750 parts sociales

Le 10 mai 2010.

ProLogis Directorship Sàrl

*Gérant unique*

Peter Cassells

*Gérant*

Référence de publication: 2010078484/20.

(100070955) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

**Westondale S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 127.583.

Le bilan au 31/12/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078685/10.

(100070830) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

**Baupart A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 88.062.

—  
*Rectificatif du dépôt du 10/07/2009 (No L090102672)*

Les comptes annuels au 31.12.2007 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.

Société Européenne de Banque  
Société Anonyme  
Banque Domiciliataire  
Signatures

Référence de publication: 2010078675/14.

(100070815) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

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

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 106.958.

—  
Le bilan au 31/12/2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078682/10.

(100070835) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Sogeco Participations Sarl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 105.835.

—  
Le bilan au 31/12/2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078683/10.

(100070833) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

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

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 123.596.

—  
Le bilan au 26/02/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078684/10.

(100070831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Cobos S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 123.470.

—  
Le bilan au 31/12/2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078686/10.

(100070829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Promontory Financial Group Canada, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 146.435.

Le Bilan et l'affectation du résultat au 31 décembre 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.

Luxembourg, le 7 May 2010.

Promontory Financial Group Canada S.à r.l.

Patrick van Denzen

Gérant A

Référence de publication: 2010078670/14.

(100070786) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Aircraft Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 88.962.

Le bilan au 31/12/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078687/10.

(100070827) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Aircraft Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 88.962.

Le bilan au 31/12/2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078688/10.

(100070826) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Hotel & Co I S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 96.675.

Le bilan au 31/12/2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078689/10.

(100070825) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Financière Home Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 97.329.

Le bilan au 31/12/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078690/10.

(100070823) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**EuroInvest Equity S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1525 Luxembourg, 3, rue Alexandre Fleming.  
R.C.S. Luxembourg B 94.082.

Par résolution unanime des actionnaires du 7 mai 2010 il a été pris acte de la démission comme administrateur de Monsieur Abbas Jafarian et a été élu administrateur jusqu'à l'assemblée ordinaire annuelle des actionnaires de 2010:

- Monsieur Ali Feqqoussi, employé privé, demeurant à B-6780 Messancy, 38 rue du Castel.

Luxembourg, le 19 mai 2010.

Par mandat

Pour EuroInvest Equity S.A.

Lucy DUPONG

Référence de publication: 2010076698/14.

(100070095) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

**Humboldt Multi Invest B S.C.A., SICAV-FIS, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé, (anc. Humboldt Multi Invest B Sicav).**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 123.566.

Im Jahr zweitausendundzehn, den siebten April.

Vor dem unterzeichneten Notar Maître Carlo Wersandt, mit Amtssitz in Luxemburg,

wurde eine außerordentliche Generalversammlung (die Versammlung) der Anteilhaber der Humboldt Multi Invest B, SICAV-FIS (die Gesellschaft) eine in Luxemburg eingetragene Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, mit Gesellschaftssitz in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, gegründet am 20. Dezember 2006 aufgrund notarieller Urkunde aufgenommen von Herrn Henri Hellinckx, Notar mit Amtssitz in Luxemburg, veröffentlicht im Mémorial C du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations (Mémorial C), N° 82 am 31. Januar 2007 und registriert im luxemburgischen Handelsregister unter Sektion B 123.566, abgehalten.

Die Versammlung begann um 17.30 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Christopher Dortschy, Rechtsanwalt mit Geschäftsadresse in Luxemburg. Der Vorsitzende ernannte Herrn Arne Bolch, Rechtsanwalt mit Geschäftsadresse in Luxemburg, zum Schriftführer und Stimmenzähler der Versammlung. Der Vorsitzende und der Schriftführer und Stimmenzähler wurden im Folgenden gemeinschaftlich als Mitglieder der Versammlungsleitung oder als Versammlungsleitung bezeichnet.

Nachdem die Versammlungsleitung auf diese Weise konstituiert wurde, erklärt der Vorsitzende zu Protokoll:

I. Die anwesenden oder vertretenen Anteilhaber und die Zahl ihrer Anteile sind auf einer Anwesenheitsliste angegeben. Die Anwesenheitsliste sowie die Vollmachten, welche von den Anteilhabern oder deren Bevollmächtigten sowie den Mitgliedern der Versammlungsleitung unterzeichnet wurden, werden gegenwärtiger Urkunde zusammen mit den Vollmachten beigefügt.

II. Aus der Anwesenheitsliste ergibt sich, dass 100% des Kapitals der Gesellschaft anwesend oder vertreten sind. Die anwesenden oder vertretenen Anteilhaber erklären, dass sie ordnungsgemäß geladen und über die Tagesordnung informiert wurden. Die Versammlung ist damit ordnungsgemäß zusammengetreten und kann wirksam über alle Punkte der Tagesordnung entscheiden.

III. Die Tagesordnung lautete wie folgt:

1. Vorlage des Jahresabschlusses der Gesellschaft (bestehend aus der Bilanz, dem Gewinn- und Verlustkonto und den Anlagen zu den Konten) (der Jahresabschluss), sowie des Tätigkeitsberichtes des Verwaltungsrates, zum festgestellten Jahresabschluss der Gesellschaft (der Tätigkeitsbericht) bezüglich des Geschäftsjahres 2009, welches am 31. Juli 2009 abgeschlossen wurde (das Geschäftsjahr 2009) und Genehmigung des Tätigkeitsberichtes;

2. Beschluss über den Jahresabschluss;

3. Entscheidung über die Verwendung des Jahresergebnisses;

4. Feststellung, dass das Kapital der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Versammlung das gesetzlich vorgeschriebene Mindestkapital von 1.250.000 EUR übersteigt;

5. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder, Herrn Joachim Erhardt, Herrn Jürgen Niemeier und Herrn Roland Franz, für das Geschäftsjahr 2009;

6. Beschluss zur Umwandlung der Gesellschaft von der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (société en commandite par actions);

7. Beschluss zur Ernennung der Humboldt Multi Invest GP S.à r.l. als Komplementärin der Gesellschaft (die Komplementärin);

8. Beschluss zur Ausgabe von zehn (10) die Komplementäraktien (die Komplementäraktien) welche der Komplementärin vorbehalten sind und welche dem Inhaber ein Recht eine Gewinnbeteiligung gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments der Gesellschaft geben;

9. Beschluss zur Reorganisation des Gesellschaftskapitals durch Umwandlung der bestehenden Aktien der Gesellschaft in Stammaktien welche von bestehenden Anteilhabern als Kommanditaktionären gehalten werden, und, gegebenenfalls durch die Komplementärin gezeichnet werden können;

10. Beschluss zur Änderung und Neuformulierung der Satzung der Gesellschaft;

11. Bestimmung der Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder und deren Ernennung;

12. Entlastung der Wirtschaftsprüfergesellschaft PricewaterhouseCoopers als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2009;

13. Erneuerung des Mandats der Wirtschaftsprüfergesellschaft PricewaterhouseCoopers als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft bis zum Ende der Ordentlichen Generalversammlung, die im Jahre 2010 abzuhalten ist;

14. Sonstiges.

IV. Nach Beratung fasste die Versammlung folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung nimmt die vorgelegten Jahresabschluss und den Tätigkeitsbericht, zum festgestellten Jahresabschluss der Gesellschaft bezüglich des Geschäftsjahres 2009, zur Kenntnis und beschließt, den Tätigkeitsbericht anzunehmen.

*Zweiter Beschluss*

Die Versammlung nimmt den Jahresabschluss des Geschäftsjahres 2009 der Gesellschaft an.

*Dritter Beschluss*

Die Versammlung beschließt den Gewinn nicht auszuschütten.

*Vierter Beschluss*

Die Versammlung stellt fest, dass das Kapital der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Versammlung den Betrag von 1.250.000 EUR übersteigt.

*Fünfter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, den Verwaltungsratsmitgliedern, Herrn Joachim Erhardt, Herrn Jürgen Niemeier und Herrn Roland Franz, Entlastung für das Geschäftsjahr 2009 zu erteilen.

*Sechster Beschluss*

Die Versammlung beschließt, die Rechtsform der Gesellschaft mit Wirkung vom heutigen Tage von einer Aktiengesellschaft (société anonyme) in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (société en commandite par actions) umzuwandeln.

*Siebter Beschluss*

Zu diesem Zweck beschließt die Versammlung, die Humboldt Multi Invest GP S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung luxemburgischen Rechts, gegründet am 5. März 2010 aufgrund notarieller Urkunde aufgenommen von Herrn Carlo Wersandt, Notar mit Amtssitz in Luxemburg, im Registre de Commerce et des Sociétés eingetragen unter der Nummer B 151.778, und deren Satzung noch nicht im Mémorial C veröffentlicht wurde, als Komplementärin der Gesellschaft zu ernennen.

*Achter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, zehn (10) Komplementäraktien an die Komplementärin auszugeben und welche dem Inhaber ein Recht auf eine Gewinnbeteiligung gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments der Gesellschaft geben.

*Neunter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, das Gesellschaftskapital durch Umwandlung der bestehenden Aktien der Gesellschaft in Stammaktien zu reorganisieren welche von bestehenden Anteilhabern als Kommanditisten gehalten werden, und, gegebenenfalls durch die Komplementärin gezeichnet werden können.

*Zehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, die Satzung der Gesellschaft zu ändern und neu zu formulieren sodass die deutsche Fassung wie folgt lauten wird:



### **1. Art. 1. Bezeichnung und Form.**

1.1 Es besteht hiermit eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – spezialisierter Investmentfonds (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) unter der Form einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (société en commandite par actions) unter der Bezeichnung "Humboldt Multi Invest B S.C.A., SICAV-FIS" (die Gesellschaft).

1.2 Die Gesellschaft unterliegt dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in seiner derzeit gültigen Fassung (das Gesetz von 2007) und dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner derzeit gültigen Fassung (das Gesetz von 1915) (im Falle von Widersprüchen zwischen dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2007 hat das Gesetz von 2007 Vorrang) sowie der vorliegenden Satzung (die Satzung).

### **2. Art. 2. Dauer - Auflösung.**

2.1 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Gesellschaft wird jedoch automatisch in Liquidation gesetzt, sollte ein Teilfonds liquidiert werden, soweit kein weiterer Teilfonds mehr zu dieser Zeit aktiv ist.

2.2 Die Gesellschaft kann mit der Genehmigung der Komplementärin (so wie in Artikel 17 definiert) durch einen Beschluss der Kommanditaktionäre (so wie in Artikel 3 definiert) in der in der vorliegenden Satzung sowie im Gesetz von 1915 vorgesehenen Art und Weise angenommen wurde, aufgelöst werden.

### **3. Art. 3. Zweck der Gesellschaft.**

3.1 Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht darin, ihr Vermögen in Vermögenswerte anzulegen, um die Anlagerisiken zu streuen und ihren Kommanditaktionären (die Kommanditaktionäre und einzeln der Kommanditaktionär) die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen soweit nach dem Gesetz von 2007 zulässig, aber in jedem Fall gemäß den im Emissionsdokument der Gesellschaft (das Emissionsdokument) beschriebenen Bedingungen und Beschränkungen.

3.2 Die Gesellschaft ist ferner berechtigt, alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erreichung oder zur Förderung dieses Gesellschaftszwecks im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes von 2007 notwendig oder nützlich erscheinen.

### **4. Art. 4. Gesellschaftssitz.**

4.1 Der Gesellschaftssitz befindet sich in der Gemeinde Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Der Sitz kann durch einen Beschluss der Komplementärin innerhalb der Gemeinde verlegt werden. Die Komplementärin kann durch einen Beschluss Niederlassungen und Repräsentanzen in einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gründen.

4.2 Sollte die Komplementärin zu dem Entschluss kommen, dass bestehende oder unmittelbar drohende außerordentliche politische, wirtschaftliche oder soziale Umstände bestehen, welche die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegt werden. Eine solche vorübergehende Sitzverlegung berührt nach luxemburgischem Recht nicht das wirksame Fortbestehen der Gesellschaft.

### **5. Art. 5. Gesellschaftskapital - Aktienklassen - Teilfonds - Form der Aktien.**

5.1 Das Gesellschaftskapital wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert (die Aktien, einzeln die Aktie) repräsentiert und entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Das Mindestkapital erhöht durch eine etwaige Ausgabeprämie, entspricht dem der gesetzlich festgelegten Summe, d. h. eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000) oder dem Gegenwert in jeder anderen frei konvertierbaren Währung. Das Mindestkapital erhöht durch eine etwaige Ausgabeprämie der Gesellschaft muss innerhalb von zwölf Monaten nach Genehmigung der Gesellschaft auf der in Paragraph 43 (1) des Gesetzes von 2007 erwähnten Liste, erreicht sein.

5.2 Das Gesellschaftskapital wird durch folgende Aktienklassen ohne Nennwert repräsentiert (die Aktienklassen und einzeln die Aktienklasse):

(a) die Komplementäraktien (die Komplementäraktien), welche der Komplementärin vorbehalten sind und welche dem Inhaber ein Recht auf eine Gewinnbeteiligung gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments geben; und

(b) die Stammaktien (die Stammaktien), welche von den Kommanditaktionären gezeichnet werden, und gegebenenfalls durch die Komplementärin.

5.3 Die Komplementärin entscheidet, ob weitere verschiedene Aktienklassen, deren spezifische Merkmale im Emissionsdokument erläutert werden, ausgegeben werden.

5.4 Die Komplementärin kann Vermögensportfolios aufstellen, die jeder ein Teilfonds (einzeln der Teilfonds und zusammen die Teilfonds) im Sinne des Paragraphen 71 des Gesetzes von 2007 sind, mit einer oder mehreren Aktienklassen. Die Anlageziele und -beschränkungen eines Teilfonds können von denen anderer Teilfonds abweichen. Die Merkmale einer Aktienklasse können von denen anderer Aktienklassen abweichen. Ungeachtet der Teilfonds wird die Gesellschaft als eine einzige juristische Person angesehen. Jedoch, ist in Bezug auf Dritte und insbesondere in Bezug auf Gläubiger der Gesellschaft, jeder Teilfonds ausschließlich für alle Verbindlichkeiten die ihm zuzuschreiben sind, verantwortlich und besteht keine gegenseitige Haftung zwischen den Teilfonds.



5.5 Die Komplementärin kann jeden Teilfonds für eine unbestimmte oder begrenzte Zeit auflegen. Im letzteren Falle wird die Gesellschaft zum Ablauf der Lebensdauer des Teilfonds alle Aktien der entsprechenden Aktienklasse gemäß Artikel 7 zurücknehmen. Hinsichtlich der Beziehungen zwischen den Kommanditaktionären, wird jeder Teilfonds als separate Einheit angesehen.

5.6 Innerhalb jedes Teilfonds können die Aktien in Serien ausgegeben werden, die alle Aktien repräsentieren die an einem Bewertungstag (das Bewertungstag) in jeder Aktienklasse ausgegeben werden.

5.7 Um das Kapital der Gesellschaft bestimmen zu können, werden alle Vermögenswerte jeder Aktienklasse falls nicht in EUR benannt, in EUR umgerechnet und das Kapital wird das gesamte Nettovermögen aller Aktienklassen darstellen. Das Kapital der Gesellschaft entspricht dem gesamten Nettovermögen aller Aktienklassen aller Teilfonds.

5.8 Die Gesellschaft wird ausschließlich Namensaktien (actions nominatives) ausgeben.

5.9 Die ausgegebenen Aktien der Gesellschaft werden in einem Aktienregister eingetragen, das von der Gesellschaft oder einer oder mehrere von der Gesellschaft zu diesem Zweck ernannten Personen geführt wird. Dieses Aktienregister enthält den Namen jedes Kommanditaktionärs, den der Gesellschaft angezeigten Wohnsitz oder gewählten Sitz und die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien.

5.10 Das Eigentum an den Aktien wird durch Eintrag in dieses Aktienregister begründet. Die Gesellschaft entscheidet ob ein Zertifikat dieser Eintragung dem Kommanditaktionär ausgestellt wird, oder ob der Kommanditaktionär eine schriftliche Bestätigung seines Aktieneigentums erhält. Nach Ermessen der Komplementärin können auch Globalurkunden ausgestellt werden.

5.11 Soweit Aktienzertifikate ausgegeben werden, werden sie durch die Komplementärin unterzeichnet. Diese Unterschrift wird entweder handschriftlich, gedruckt oder in Form eines Fax geleistet. Jedoch kann eine dieser Unterschriften von einer durch die Komplementärin ermächtigten Person ausgeführt werden. In einem solchen Fall erfolgt dies handschriftlich. Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate, in einer Form, die die Komplementärin für angemessen erklärt, erstellen.

## **6. Art. 6. Ausgabe und Zeichnung.**

6.1 Die Komplementärin ist uneingeschränkt dazu ermächtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll eingezahlter Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Kommanditaktionären ein Vorzugsrecht zur Zeichnung der auszugebenden Aktien zu gewähren.

6.2 Die Gesellschaft kann Bruchteile von Stammaktien zu Tausendsteln einer Stammaktie ausgeben und es versteht sich, dass diese Stammaktienbruchteile kein Stimmrecht haben. Solche Bruchteile haben jedoch ein pro rata Beteiligungsrecht an den Nettoerträgen und Liquidationserlösen der entsprechenden Aktienklasse im entsprechenden Teilfonds.

6.3 Die Komplementärin kann Beschränkungen hinsichtlich der Häufigkeit der Ausgabe von Aktien in Aktienklassen bestimmen. Die Komplementärin darf insbesondere beschließen, dass Aktien einer Aktienklasse nur während einer oder mehreren Zeichnungsperioden oder in anderen, wie im Emissionsdokument festgelegten Zeitabständen, ausgegeben werden.

6.4 Die Zeichnung von Aktien wird nur mit dem Abschluss eines Zeichnungsvertrags (der Zeichnungsvertrag) durch die jeweiligen Investoren und der Komplementärin gültig. Eine Bedingung des Zeichnungsvertrages kann die Barzahlung eines bestimmten Betrags oder die Einbringung einer Sacheinlage innerhalb einer bestimmten Zeitspanne nach Zeichnung der Aktien sein. Der Zeichnungsvertrag kann die Verpflichtung einer Zahlung eines bestimmten Barbetrags oder einer bestimmten Einbringung einer Sacheinlage nach Erhalt der durch die Komplementärin ausgestellten Einzahlungsaufforderung zur Kapitaleinzahlung enthalten.

6.5 Die Komplementärin kann andere Zeichnungsbedingungen bestimmen, wie z. B. einen Mindestbetrag für Kapitalverpflichtungen, für nachfolgende Kapitalverpflichtungen, Verzugszinsen oder Eigentumsbeschränkungen. Diese Bedingungen werden im Emissionsdokument und/oder in dem Zeichnungsvertrag detailliert.

6.6 Das Versäumnis eines Investors oder Kommanditaktionärs innerhalb einer durch die Komplementärin festgelegten Zeitspanne, jeglichen erforderlichen Beitrag oder andere bestimmte Zahlungen an die Gesellschaft gemäß den Bedingungen des Emissionsdokuments und/oder dem Zeichnungsvertrag oder eine Verpflichtung gegenüber der Gesellschaft zu leisten, berechtigt die Gesellschaft, dem entsprechenden Investor oder Kommanditaktionär (der Säumige Investor) durch die Komplementärin bestimmte und im Emissionsdokument und/oder in dem Zeichnungsvertrag detaillierte Strafmaßnahmen aufzuerlegen, welche insbesondere Folgendes beinhalten können:

(a) Das Recht der Gesellschaft, die Rückgabe der Aktien des Säumigen Investors gemäß Artikel 7 und zu einem Preis, der unter dem Nettoinventarwert liegen kann, gemäß den Bedingungen des Emissionsdokuments zu verlangen;

(b) Das Recht der Gesellschaft, alle ausgezahlten Ausschüttungen oder andere erfolgten Zahlungen hinsichtlich der Aktien des Säumigen Investors zurückzuhalten;

(c) Der Verlust des Rechts des Investors, ein Mitglied eines Beratungsorgans, das gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments aufgestellt wurde, zu sein oder vorzuschlagen;

(d) Der Verlust des Stimmrechts des Investors hinsichtlich Anliegen, die von allen oder einem bestimmten Teil der Kommanditaktionäre genehmigt werden müssen;

(e) Das Recht anderer Kommanditaktionäre, die Aktien des Säumigen Investors zu einem gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments und/oder durch die Komplementärin festgelegten Preis zu kaufen, der niedriger als der Nettoinventarwert der Aktien sein kann.

6.7 Die oben und im Emissionsdokument beschriebenen Strafen oder Maßnahmen schließen andere Maßnahmen, welche der Gesellschaft oder den Kommanditaktionären rechtlich oder gemäß dem Zeichnungsvertrag oder des Emissionsdokuments zur Verfügung stehen, nicht aus.

6.8 Wenn die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, entspricht der Preis pro Aktie zu dem die Aktie angeboten wird, dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse in der entsprechenden Serie, so wie gemäß Artikel 10 der vorliegenden Satzung am Bewertungstag errechnet, wie die Komplementärin gemäß dieser Politik von Zeit zu Zeit bestimmen kann. Dieser Preis kann um eine prozentuale Schätzung der Kosten und Ausgaben, welche anfallen, wenn die Gesellschaft den Gegenwert der Ausgabe anlegt und durch die Komplementärin gegebenenfalls anwendbare Zeichnungsgebühren, erhöht werden. Der so bestimmte Preis wird innerhalb einer durch die Komplementärin bestimmten Zeitspanne ausgezahlt.

6.9 Die Komplementärin kann jedem Geschäftsführer, Verwalter, Angestellten oder bevollmächtigten Agenten die Befugnis erteilen Zeichnungen und die Zahlung neu ausgestellter Aktien anzunehmen und diese bereitzustellen.

6.10 Sollten Stammaktien nicht bezahlt werden, kann die Komplementärin ihre Ausgabe annullieren und die Ausgabegebühren und Provisionen einfordern, oder die Aktien in nicht bezahlte Aktien umwandeln welche von der Gesellschaft zu einem Preis unter ihrem Wert, so wie im Emissionsdokument und/oder in dem Zeichnungsvertrag definiert, zurückgefordert werden können.

6.11 Die Komplementärin kann einwilligen, Aktien als Gegenleistung einer Sacheinlage gemäß den Bedingungen des luxemburgischen Rechts, insbesondere die Pflicht ein Bewertungsgutachten eines Wirtschaftsprüfers (réviseur d'entreprises agréé) einzuholen, und unter der Bedingung, dass diese Vermögenswerte mit den Anlagezielen, Beschränkungen und Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds übereinstimmen.

#### **7. Art. 7. Rücknahme von Aktien.**

7.1 Jeder Kommanditaktionär darf zu jeder Zeit die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien durch die Gesellschaft zu den in der Satzung und im Emissionsdokument aufgeführten Bedingungen innerhalb der gesetzlichen Grenzen beantragen.

7.2 Die Komplementärin kann Beschränkungen zur Häufigkeit der Rücknahme der Aktien in jeder Aktienklasse bestimmen. Die Komplementärin kann insbesondere entscheiden, dass Aktien einer Aktienklasse nur zu bestimmten im Emissionsdokument definierten Bewertungstagen zurückgenommen werden. Die Komplementärin kann Sperrfristen bestimmen, während denen die Rücknahme von Aktien nicht möglich ist.

7.3 Der Rücknahmepreis wird während einer durch die Komplementärin und/oder dem Emissionsdokument bestimmten Zeitspanne ausgezahlt, soweit die Aktienzertifikate, soweit vorhanden, und Übertragungsdokumente bei der Gesellschaft eingegangen sind. Sollte die Berechnung des Nettoinventarwerts gemäß Artikel 10 zeitweilig aufgehoben sein, werden die Aktien eines Teilfonds nicht zurückgenommen.

7.4 Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse in der entsprechenden Serie des entsprechenden Teilfonds, bestimmt gemäß Artikel 10 der vorliegenden Satzung, abzüglich Gebühren und Provisionen (soweit vorhanden) zu einem durch die Komplementärin und/oder Emissionsdokument vorgegebenen Satz. Der entsprechende Rücknahmepreis kann auf die nächsthöhere oder -tiefere Einheit der entsprechenden Währung abgerundet werden, so wie die Komplementärin und/oder das Emissionsdokument es bestimmt.

7.5 Sollte als Konsequenz eines Rücknahmeantrages die Anzahl des gesamten Nettoinventarwerts der Aktien die von jedem Kommanditaktionär in jeder Aktienklasse unter eine durch die Komplementärin und/oder Emissionsdokument bestimmte Anzahl oder einen bestimmten Wert fallen, darf die Komplementärin beschließen, dass diese Anfrage als Anfrage zur Rücknahme aller restlichen im Eigentum des Kommanditaktionärs befindlichen Aktien in der Aktienklasse zu handeln ist. Die Komplementärin behält sich das Recht vor, in ihrem Ermessen jeden Kommanditaktionär, der unter die Mindestanteilsanforderung einer Aktienklasse fällt, frei von Gebühren in eine andere angemessene Aktienklasse zu übertragen.

7.6 Aktien einer Aktienklasse werden nicht zurückgenommen wenn die Berechnung des Nettoinventarwerts durch die Komplementärin gemäß Artikel 10 vorübergehend ausgesetzt wurde.

7.7 Des Weiteren, sollten an einem bestimmten Bewertungstag Rücknahme- und/oder Umtauschanträge, so wie sie in Artikel 8 beschrieben sind, ein durch die Komplementärin und/oder Emissionsdokument in Bezug auf die Anzahl oder den Wert der Aktien einer bestimmten Klasse bestimmtes Niveau überschreiten, kann die Komplementärin beschließen, alle oder einen Teil der Rücknahmeanträge proportional für jeden Kommanditaktionär, der eine Rücknahme oder einen Umtausch fordert, für eine bestimmte Zeitspanne und in der Art und Weise, in der die Komplementärin es für nötig erachtet, im besten Interesse der Gesellschaft zu verschieben. Am nächsten Bewertungstag nach dieser Zeitspanne, werden diese Rücknahme- und Umtauschanfragen vorrangig gegenüber späteren Anfragen behandelt.

7.8 Die Gesellschaft hat das Recht, sollte die Komplementärin es so entscheiden, die Auszahlung des Rücknahmepreises an einen Kommanditaktionär, dessen Zustimmung erforderlich ist, in bar durchzuführen mittels einer Zuweisung an den Inhaber von Anlagen aus dem Vermögensportfolio, das in Verbindung mit diesen am Bewertungstag, an dem der Rück-

nahmepreis berechnet wird, den Aktien, die zurückzunehmen sind, gleichwertigen (so wie in Artikel 10 beschrieben) Aktienklasse(n) aufgestellt wurde. Die Art der zu übertragenden Vermögenswerte wird auf einer gerechten und angemessenen Basis und ohne die Interessen der anderen Kommanditaktionäre der entsprechenden Aktienklasse(n) zu benachteiligen Weise berechnet und die Bewertung wird durch einen besonderen Bericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft bestätigt. Die Kosten einer solchen Übertragung werden vom Erwerber getragen.

7.9 Sämtliche zurückgenommenen Aktien werden gelöscht.

#### **8. Art. 8. Umtausch von Aktien.**

8.1 Sofern nicht anders im entsprechenden spezifischen Teilfondsanhang vorgesehen, dürfen Kommanditaktionäre die Gesamtheit oder einen Teil ihrer Aktien einer spezifischen Aktienklasse in Aktien einer oder mehrerer anderer Aktienklassen (soweit verfügbar) im selben Teilfonds oder Aktien der gleichen oder verschiedener Aktienklassen (soweit verfügbar) in anderen Teilfonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Komplementärin, umtauschen. Die Komplementärin entscheidet über die die Genehmigung eines Umtausches nach seinem Ermessen.

8.2 Der Preis, zu dem die Aktien umgetauscht werden, wird in Bezug auf den entsprechenden Nettoinventarwert der entsprechenden Aktien der entsprechenden Aktienklasse oder des entsprechenden Teilfonds am entsprechenden Bewertungstages errechnet, unter Bezugnahme des, am entsprechenden Tag, effektiven Wechselkurses.

8.3 Sollte der Bewertungstag einer Anteilsklasse oder eines Teilfonds, welcher für den Umtausch maßgeblich ist, nicht mit dem Bewertungstag der Anteilsklasse oder des Teilfonds, in die/das diese umgetauscht werden sollen, übereinstimmen, wird der Kommanditaktionär darauf hingewiesen, dass der umgetauschte Betrag keine Zinsen über die Zeitspanne zwischen den beiden Bewertungsdaten tragen wird.

8.4 Der Preis des Umtausches von Aktien einer Aktienklasse in eine andere Aktienklasse wird in Bezugnahme auf den entsprechenden Nettoinventarwert der zwei Aktienklassen am gleichen Bewertungstag gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments berechnet. Der Umtausch von Aktien einer bestimmten Aktienklasse eines Teilfonds in Aktien einer anderen Aktienklasse desselben Teilfonds und/oder in Aktien derselben oder einer anderen Aktienklasse eines anderen Teilfonds, wird als Rücknahme der Aktien und gleichzeitiger Kauf von Aktien in der erworbenen Aktienklasse/oder im erworbenen Teilfonds angesehen.

8.5 Sollte als Konsequenz eines Umtauschantrages die Anzahl des gesamten Nettoinventarwerts der Aktien die von jedem Kommanditaktionär in jeder Aktienklasse unter einer durch die Komplementärin und/oder Emissionsdokument bestimmten Anzahl oder Wert fallen, darf die Komplementärin beschließen, dass diese Anfrage als Anfrage zum Umtausch aller restlichen im Eigentum des Kommanditaktionärs befindlichen Aktien in der Aktienklasse zu bewerten ist. Die Komplementärin behält sich das Recht vor, in ihrem Ermessen jeden Kommanditaktionär, der unter die Mindestanteilsanforderung einer Aktienklasse fällt, frei von Gebühren in eine andere angemessene Aktienklasse zu übertragen.

8.6 Aktien einer Aktienklasse werden nicht umgetauscht wenn die Berechnung des Nettoinventarwerts durch die Komplementärin gemäß Artikel 10 vorübergehend ausgesetzt wurde.

8.7 Sämtliche umgetauschte Aktien werden gelöscht.

#### **9. Art. 9. Eigentumsbeschränkungen.**

9.1 Die Gesellschaft ist berechtigt, das Eigentum an Aktien durch eine natürliche oder juristische Person einzuschränken oder zu vermeiden, wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Aktienbesitz der Gesellschaft schaden würde, zu einem Verstoß gegen ein luxemburgisches oder anderes Gesetz oder eine Rechtsvorschrift führen würde oder wenn der Gesellschaft durch das Aktieneigentum steuerliche oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen könnten, die ihr ansonsten nicht entstanden wären (diese natürlichen oder juristischen Personen werden durch die Komplementärin bestimmt und in dieser Satzung als Nicht-Qualifizierte Personen definiert).

9.2 Insbesondere ist die Ausgabe und der Verkauf von Aktien nur an sachkundige Investoren im Sinne des Paragraphen 2 des Gesetzes von 2007 erlaubt. Ein institutioneller Anleger, ein professioneller Anleger und alle anderen Anleger, inbegriffen natürliche Personen, soweit diese schriftlich ihr Einverständnis zur Stellung als sachkundiger Investor bestätigen, einen Mindestbetrag von EUR 125.000 oder die gleiche Summe in jeder anderen frei umtauschbaren Währung investiert.

9.3 Wenn der Anleger schriftlich sein Einverständnis zur Stellung als sachkundiger Investor bestätigt und über eine Einstufung seitens eines Kreditinstituts im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG, eines Wertpapierdienstleistungsunternehmens im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder einer Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG, verfügt, die ihm bescheinigt, den Sachverstand, die Erfahrung und Kenntnisse zu besitzen, um auf angemessene Weise eine Anlage in Risikokapital einschätzen zu können, darf es ihm erlaubt werden in die Gesellschaft weniger als EUR 125.000 oder die gleiche Summe in jeder anderen frei umtauschbaren Währung anzulegen.

9.4 Die Komplementärin darf strengere als die im Paragraphen 2 des Gesetzes von 2007 aufgeführten Bedingungen aufstellen.

9.5 US-Personen können eine spezifische Gruppe von Nicht-Qualifizierten Personen darstellen.

9.6 In diesem Sinne, darf die Gesellschaft:

(a) sich weigern, Aktien auszugeben oder die Übertragung von Aktien einzutragen, sollte sich herausstellen, dass diese Eintragung oder Übertragung zu einem rechtlichen Erwerb oder wirtschaftlichen Eigentum der Aktien durch eine Nicht-Qualifizierte Person führt oder führen würde; und/oder

(b) zu jedem Zeitpunkt von der Person, deren Namen eingetragen ist oder die die Eintragung der Übertragung von Aktien in das Aktienregister ersucht, verlangen, der Gesellschaft jede Information mit eidesstattlicher Erklärung zu beschaffen, die die Gesellschaft zur Feststellung, ob das wirtschaftliche Eigentum der Aktien einer Nicht-Qualifizierten Person zufällt oder nicht, oder ob eine solche Registrierung dazu führen würde, dass das wirtschaftliche Eigentum auf eine Nicht-Qualifizierte Person übergeht; und/oder

(c) die Annahme einer von einer Nicht-Qualifizierten Person auf der Hauptversammlung abgegebenen Stimme verweigern; und/oder

(d) alle Ausschüttungen oder andere Zahlung, die in Bezug auf die von einer Nicht-Qualifizierten Person gehaltenen Aktien gezahlt wurden, zurückhalten; und/oder

(e) in dem Falle, dass eine Nicht-Qualifizierte Person entweder alleine oder zusammen mit einer anderen Person wirtschaftlicher Eigentümer der Aktien ist, die Nicht-Qualifizierte Person anweisen, ihre Aktien zu verkaufen und der Gesellschaft gegenüber den Nachweis zu erbringen, dass dieser Verkauf erfolgt ist. Sollte der Kommanditaktionär dieser Anweisung nicht folgen, darf die Gesellschaft von diesem Kommanditaktionär die Aktien zwangsweise zurücknehmen oder zurücknehmen lassen; und/oder

(f) eine Zwangsrücknahme aller von einer Nicht-Qualifizierten Person gehaltenen Aktien anordnen, zu einem auf dem letzten berechneten Nettoinventarwert basierenden Preis, abzüglich einer Geldbuße die im vollen Ermessen der Komplementärin (i) einem durch die Komplementärin festgelegten und im Emissionsdokument beschriebenen Prozentsatz des Nettoinventarwerts der entsprechenden Aktien oder (ii) die den der Gesellschaft durch den Besitz von Aktien durch eine Nicht-Qualifizierte Person entstandenen Kosten (einschließlich der mit der Zwangsrücknahme verbundenen Kosten) entspricht.

## **10. Art. 10. Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.**

### *Berechnung und Veröffentlichung*

10.1 Der Nettoinventarwert pro Aktie einer Aktienklasse im entsprechenden Teilfonds wird in der Währung der Aktienklasse oder des Teilfonds ausgedrückt und wird an einem Bewertungstag ermittelt indem die Vermögenswerte der Gesellschaft, die dem entsprechenden Teilfonds zuzuschreiben sind, welche den Wert des Teils der Vermögenswerte abzüglich des Teils der Verbindlichkeiten, die dieser Aktienklasse innerhalb des Teilfonds zuzuschreiben sind an diesem Bewertungstag darstellen, geteilt durch die Anzahl der Stammaktien die an diesem Bewertungstag ausstehen, zum Geschäftsabschluss in Luxemburg am entsprechenden Bewertungstag (inbegriffen Stammaktien in Bezug auf welche der Kommanditaktionär eine Rücknahme gefordert hat und außer den Stammaktien in Bezug auf welche eine Zeichnung zum entsprechenden Bewertungstag gefordert wurde) gemäß unten beschriebenen Bewertungsregeln. Der Nettoinventarwert pro Aktie kann auf das nächste Zehntausendstel auf- oder abgerundet werden. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwerts wesentliche Änderungen in der Börsennotierung an den Märkten, an denen ein wesentlicher Teil der Anlage des entsprechenden Teilfonds gehandelt oder notiert wird, eingetreten ist, darf die Komplementärin, um die Interessen der Kommanditisten und der Gesellschaft zu schützen, die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung für alle an dem entsprechenden Bewertungstag eingegangenen Bewerbungen durchführen.

10.2 Die Häufigkeit zu der der Nettoinventarwert berechnet wird, wird für jeden Teilfonds in Teil B des Emissionsdokuments detailliert.

10.3 Der Wert des Vermögens der Gesellschaft wird wie folgt bestimmt:

(a) Wertpapiere (Schuldpapiere, Aktien und strukturierte Finanzinstrumente), die an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert und gehandelt werden, basieren auf den letzten erhältlichen Preis der Börse oder des geregelten Markts, der normalerweise der Hauptmarkt für solche Wertpapiere ist;

(b) Wertpapiere (Schuldpapiere, Aktien und strukturierte Finanzinstrumente), die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden anhand des vernünftig voraussehbaren netto Verkaufspreis (abzüglich latenter Steuern) bestimmt, welcher mit Vorsicht und nach Treu und Glauben durch die Komplementärin festgelegt wird. Sollte ein Nettoinventarwert für Aktien oder Anteile, die von einem Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ausgestellt werden, welcher einen Nettoinventarwert pro Aktie oder Anteil berechnet, festgelegt werden, werden diese Aktien und Anteile entsprechend dem letzten verfügbaren, gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments des OGA, oder zum letzten nicht offiziellen Nettoinventarwert (d. h. Schätzungen von Nettoinventarwerten, welche normalerweise nicht zwecks Zeichnung und Rücknahme gebraucht werden oder welche von anderen Preisquellen stammen können - einschließlich dem Anlageverwalter des OGA - mit Ausnahme der Hauptverwaltungsstelle des OGA) sollten diese aktueller als ihre offiziellen Nettoinventarwerte sein, bewertet. Der Nettoinventarwert der auf Grund nicht offizieller Nettoinventarwerte von OGA berechnet werden, können vom Nettoinventarwert abweichen, welcher am entsprechenden Bewertungstag, welche basierend auf offiziellen von den Hauptverwaltungsstelle des OGA festgelegten Nettoinventarwerten berechnet worden wären. Dieser Nettoinventarwert ist jedoch endgültig und bindend, ungeachtet anderer späterer Berechnungen. Im Falle eines Bewertungsereignisses, welches nicht im letzten verfügbaren Nettoinventarwert der entsprechenden von solchen OGA ausgestellten Aktien oder Anteile widerspiegelt wird, erfolgt die

Schätzung der von solchen OGA ausgestellten Aktien oder Anteile mit Vorsicht und nach Treu und Glauben gemäß den durch die Komplementärin aufgestellten Vorgängen zur Berücksichtigung dieses Bewertungsereignisses. Folgendes wird als Bewertungsereignis behandelt: Aufruf zur Kapitaleinzahlung, Ausschüttungen und Rücknahmen die durch den OGA erfolgen oder durch einen oder mehrere Basisanlagen, so wie auch wesentliche Ereignisse oder Entwicklungen, die entweder die Basisanlagen oder den OGA selbst betreffen.

(c) der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und bei Sicht fälligen Schuldscheinen sowie Forderungen, transitorischen Aktiva und erklärten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Barausschüttungen und Zinsen wird in Höhe des jeweiligen Nennbetrages angesetzt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Betrag in voller Höhe vereinnahmt wird; in diesem Fall erfolgt ein Abschlag in der Höhe, die im Hinblick auf den wahren Wert des betreffenden Vermögenswertes angemessen ist;

(d) Der Liquidationserlös von Futures, Forwards oder Optionsverträgen, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, bedeutet den Nettoliquidationserlös, bestimmt gemäß den durch die Komplementärin festgelegten Verfahren, auf einer Basis, die konsequent bei jeder verschiedenen Art von Verträgen eingesetzt wird. Der Liquidationserlös von Futures, Forwards oder Optionsverträgen die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungskurs dieser Verträge an Börsen oder geregelten Märkten, auf denen diese spezifischen Futures, Forwards oder Optionsverträge vom entsprechenden Teilfonds gehandelt werden; soweit ein Future oder Optionsvertrag nicht an dem Tag liquidiert wird, an dem der Nettoinventarwert bestimmt wird, wird der Liquidationswerts solcher Verträge von der Komplementärin in angebracht und vernünftiger Weise bestimmt.

(e) Alle anderen Vermögenswerte werden nach ihrem angemessenen Marktwert in Treu und Glauben gemäß dem durch die Komplementärin aufgestellten und im entsprechenden Teilfonds in Teil B des Emissionsdokuments beschriebenen Ablauf bewertet.

10.4 Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum letzten verfügbaren Referenzwechsellkurs einer bedeutenden Bank umgetauscht.

10.5 Die Komplementärin kann nach eigenem Ermessen den Gebrauch einer anderen Bewertungsmethode erlauben, wenn er erachtet, dass diese besser den angemessenen Wert der Vermögenswerte der Gesellschaft darstellt.

10.6 Der Nettoinventarwert pro Aktie einer jeden Aktienklasse und der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in einem Teilfonds kann zu den Bürozeiten im Sitz der Gesellschaft und/oder des Verwalters angefordert werden.

#### *Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts*

10.7 Die Gesellschaft kann vorübergehend die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie in einem Teilfonds und die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Aktien von ihren Kommanditaktionären aussetzen

(a) wenn eine/r oder mehrere der geregelten Märkte, Börsen oder andere regulierte Märkte, die für die Bewertung eines wesentlichen Teils der Vermögenswerte des Teilfonds der Gesellschaft maßgeblich sind, oder einer oder mehrere geregelte Märkte, Börsen oder andere regulierte Märkte für die Währung, auf die ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Teilfonds der Gesellschaft lautet, (außer an Feiertagen) geschlossen sind oder der Handel an diesen eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(b) wenn aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder geldpolitischer Ereignisse oder Umstände, die außerhalb der Verantwortung und Kontrolle der Komplementärin liegen, die Verfügung über Vermögenswerte der Gesellschaft nicht in angemessener oder üblicher Weise möglich ist, bzw. den Interessen der Kommanditaktionäre in erheblichem Maße schaden würde;

(c) im Falle eines Ausfalls der gewöhnlich für die Bewertung von Anlagen des Teilfonds der Gesellschaft verwendeten Kommunikationswege oder falls aus außergewöhnlichen Umständen, für die die Komplementärin nicht verantwortlich ist, der Wert eines Vermögenswertes der Gesellschaft nicht so schnell und präzise wie erforderlich bestimmt werden kann;

(d) wenn aufgrund von Devisenbeschränkungen oder sonstigen den Zahlungsverkehr beeinträchtigenden Beschränkungen Transaktionen namens der Gesellschaft unmöglich werden oder Käufe und Verkäufe von Vermögenswerten der Gesellschaft nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden können;

(e) nach Veröffentlichung einer Einberufung zu einer Generalversammlung der Kommanditaktionäre zum Zweck der Auflösung der Gesellschaft.

10.8 Eine solche Aussetzung in einem Teilfonds hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien in einem anderen Teilfonds.

10.9 Alle Rücknahmeanträge von Aktien sind unwiderruflich, außer im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts, in welchem Fall, die Kommanditaktionäre ihren Wunsch, ihre Anträge zurückzuziehen, bekanntmachen können. Sollte eine solche Bekanntmachung nicht innerhalb von 2 Bankarbeitstagen nach Sendung der Aussetzungsbekanntmachung an die Anleger, bei der Gesellschaft eingetroffen sein, wird die Anfrage zum ersten Bewertungstag, so wie für jeden entsprechenden Teilfonds bestimmt, nach Ende der Aussetzungsperiode bearbeitet.



### **11. Art. 11. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen und Ausschüsse.**

11.1 Die Komplementärin kann, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, (i) die Anlagepolitik der Gesellschaft im Hinblick auf jeden Teilfonds, (ii) jegliche Anlagebeschränkung, welche von Zeit zu Zeit auf die Anlagen der Gesellschaft und ihrer Teilfonds im Einklang mit dem Gesetz von 2007, (iii) die Hedging-Strategien, die in Bezug auf bestimmte Klassen angewendet werden und (iv) die Grundsätze, die im Rahmen der Verwaltung und der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft Anwendung finden sollen, jeweils im Rahmen der vom Verwaltungsrat im Memorandum bestimmten Anlagebefugnisse und -beschränkungen sowie im Einklang mit den anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen festlegen.

11.2 Die Komplementärin, die im besten Interesse der Gesellschaft handelt, kann gemäß den Bedingungen des Emissionsdokuments entscheiden, dass (i) sämtliche oder ein Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft oder eines Teilfonds auf einer getrennten Basis mit anderen Vermögenswerte anderer Investoren, inbegriffen anderer Fonds und/oder ihre Teilfonds, mitverwaltet werden können oder dass (ii) sämtliche oder ein Teil der Vermögenswerte zweier oder mehrerer Teilfonds auf getrennter oder gemeinsamer Basis mitverwaltet werden können.

11.3 Die Komplementärin kann innerhalb jedes Teilfonds Ausschüsse aufstellen und den Aufgabenbereich dieser Ausschüsse festlegen, einschließlich Empfehlungen und Ratschläge in Bezug auf die Verwaltung und die Geschäfte der Gesellschaft hinsichtlich des entsprechenden Teilfonds. Die Benennung der Ausschüsse und die Regeln zu ihrer Zusammenstellung, ihren Aufgabenbereichen, ihren Aufgaben und ihrer Bezahlung werden im Emissionsdokument ausgelegt.

### **12. Art. 12. Haftung der Kommanditaktionäre.**

12.1 Die Eigentümer von Stammaktien haften nur für die Summe ihrer Kapitaleinlage in der Gesellschaft.

12.2 Die Haftung der Komplementärin ist unbeschränkt.

### **13. Art. 13. Versammlungen der Kommanditaktionäre.**

13.1 Die jährliche Hauptversammlung der Kommanditaktionäre wird, gemäß dem luxemburgischen Gesetz, in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort Luxemburg, der in dem Ladungsschreiben festgelegt wird, am zweiten Montag im Dezember jeden Jahres um 11.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eines jeden Jahres abgehalten. Sollte dieser Tag kein Tag sein, an dem die Banken für allgemeine Geschäfte in Luxemburg geöffnet haben (ein Bankarbeitstag), dann wird die Hauptversammlung am nächsten Bankarbeitstag abgehalten.

13.2 Die übrigen Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort abgehalten werden, wie sie in der Ladung zur jeweiligen Versammlung angegeben sind.

13.3 Jeder Hauptversammlung sitzt ein Vertreter der Komplementärin vor.

13.4 Jeder Kommanditaktionär kann an einer Hauptversammlung mittels einer Audiokonferenz, einer Videokonferenz oder mittels ähnlichen Kommunikationsausstattung teilnehmen, wodurch (i) alle Versammlungsteilnehmer identifiziert werden können, (ii) die Kommanditaktionäre, die an der Versammlung teilnehmen miteinander sprechen und sich gegenseitig hören können, (iii) die Übertragung der Versammlung ohne Unterbrechung durchgeführt werden kann und (iv) die Kommanditaktionäre sich ordentlich beraten können; die Teilnahme an einer solchen Versammlung mittels dieser Ausstattung begründet die persönliche Anwesenheit bei der Versammlung.

13.5 Die Kommanditaktionäre einer Aktienklasse oder Aktienklassen, die bezüglich eines Teilfonds ausgestellt wurden, können jederzeit eine Hauptversammlung abhalten, um über Themen zu beraten, die sich ausschließlich auf den Teilfonds beziehen.

13.6 Des Weiteren können Kommanditaktionäre jeder Aktienklasse jederzeit Hauptversammlungen abhalten, in denen sie über Themen beraten, die sich spezifisch auf diese Aktienklasse beziehen.

### **14. Art. 14. Ladungsfrist, Quorum, Vollmachten, Mehrheit.**

14.1 Die von dem Gesetz von 1915 geforderte Ladungsfrist und die Regeln zum Quorum gelten für die Versammlungen der Kommanditaktionäre der Gesellschaft, wie auch für die Leitung dieser Versammlungen, außer die Satzung sieht andere Bestimmungen vor.

14.2 Jede Aktie gibt Recht auf eine Stimme. Ein Kommanditaktionär kann sich bei einer Versammlung der Kommanditaktionäre durch eine andere, von ihm ernannte Person mittels einer schriftlichen Vollmacht in Original, Fax, Telegramm oder Telex vertreten lassen.

14.3 Außer bei anderen Anforderungen durch das Gesetz und der vorliegenden Satzung werden die Beschlüsse durch eine einfache Mehrheit der Anwesenden oder der Vertretenden getroffen, die mit Einverständnis der Komplementärin abstimmen.

14.4 Die Komplementärin kann weitere Bedingungen, die von den Kommanditaktionären erfüllt werden müssen, um an den Versammlungen der Kommanditaktionäre teilnehmen zu können, aufstellen.

### **15. Art. 15. Ladungsschreiben.**

15.1 Die Versammlungen der Kommanditaktionäre werden durch die Komplementärin einberufen.

15.2 Der Aufsichtsrat (wie in Artikel 18.1 definiert) ist verpflichtet, ohne schuldhaftes Zögern innerhalb von 14 Tagen ab seiner Kenntnisnahme von Umständen, die nach seiner gewissenhaften Einschätzung eine Abberufung der Komple-

mentärin nach den in Artikel 16.2 aufgezählten Abberufungsgründen durch die Versammlung der Kommanditaktionäre nötig erscheinen lassen, diese Versammlung einzuberufen.

15.3 Das Ladungsschreiben jeder Versammlung der Kommanditaktionäre enthält die Tagesordnung.

15.4 Ladungsschreiben müssen per Post acht Tage vor der Versammlung an die eingetragenen Kommanditaktionäre an die im Aktienregister angegebene Adresse zugeschickt werden.

15.5 Sofern alle Aktien Namensaktien sind, müssen die Ladungsschreiben per Einschreiben verschickt werden.

15.6 Sofern sämtliche Kommanditaktionäre der Gesellschaft anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß einberufen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Hauptversammlung ohne schriftliche Ladung stattfinden.

#### **16. Art. 16. Befugnisse der Versammlung der Kommanditaktionäre.**

16.1 Jede ordentlich einberufene Versammlung der Kommanditaktionäre der Gesellschaft repräsentiert die Gesamtheit der Kommanditaktionäre der Gesellschaft. Sie darf nur, ausser in den in diesem Artikel beschriebenen Fällen, mit Zustimmung der Komplementärin Punkte beschließen.

16.2 Die Versammlung der Kommanditaktionäre kann im Falle ihrer Einberufung im Wege des Artikels 15.2, aber auch in jedem anderen Falle der Einberufung, die Abberufung der Komplementärin ohne dessen Zustimmung beschließen, wenn:

(a) die Komplementärin ihre Zahlungen einstellt und ihren Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann (cessation des paiements) oder ihren Kreditrahmen erschöpft hat (ébranlement de credit);

(b) die Komplementärin eine nach dieser Satzung oder einer anderen zwischen den Gesellschaftern getroffenen Vereinbarung bestehende Verpflichtung in grober Weise verletzt hat; oder

(c) aus anderen erheblichen Gründen den Kommanditaktionären unter der billigen Rücksichtnahme der schutzwürdigen Interessen der Komplementärin eine Fortsetzung der Geschäftsführung durch die Komplementärin nicht zuzumuten ist.

16.3 Erfolgt eine Abberufung der Komplementärin aus den oben genannten Gründen haben die Kommanditaktionäre in der gleichen Versammlung eine neuen Komplementärin zu ernennen. Die Gesellschaft wird mit dieser neuen Komplementärin weitergeführt.

#### **17. Art. 17. Verwaltung.**

17.1 Die Gesellschaft wird von Humboldt Multi Invest GP S.à r.l. (die Komplementärin) einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) verwaltet, welche gegenüber der Gesellschaft für alle Verbindlichkeiten, die nicht aus den Vermögenswerten der Gesellschaft erfüllt werden können, gesamtschuldnerisch haftet.

17.2 Die Komplementärin verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Interesse der Gesellschaft und welche nicht ausdrücklich durch die geltenden Gesetze oder durch diese Satzung der Hauptversammlung vorbehalten sind auszuüben.

17.3 Insbesondere wird die Komplementärin die Befugnis haben, im Namen der Gesellschaft den Gesellschaftszweck auszuführen und alle Handlungen durchzuführen Verträge und sonstige Verpflichtungen einzugehen, die sie für nötig oder ratsam hält oder für dazu zugehörig erachtet.

#### **18. Art. 18. Ernennung des Aufsichtsrats.**

18.1 Die Gesellschaft hat einen satzungsmäßigen Aufsichtsrat, der sich aus mindestens zwei Personen zusammensetzt, welche keine Kommanditaktionäre der Gesellschaft sein müssen (der Aufsichtsrat). Die Aufsichtsratsmitglieder werden durch die Hauptversammlung gewählt für eine Maximaldauer von sechs Jahren und sind zur Wiederwahl berechtigt.

18.2 Die Hauptversammlung wird darüber hinaus die Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder festlegen, sowie deren Vergütung (gegebenenfalls) und Amtsdauer. Ein Aufsichtsratsmitglied kann jederzeit durch Hauptversammlungsbeschluss seines Amtes enthoben werden.

18.3 Der Aufsichtsrat entspricht nicht dem conseil de surveillance der Artikel 109 und 110 des Gesetzes von 1915.

#### **19. Art. 19. Aufsichtsratssitzungen.**

19.1 Der Aufsichtsrat ernennt einen Vorsitzenden (der Aufsichtsratsvorsitzende) unter seinen Mitgliedern und kann einen Schriftführer wählen, welcher nicht Aufsichtsratsmitglied sein muss, und welcher für die Protokollführung der Aufsichtsratssitzungen zuständig ist. Der Aufsichtsratsvorsitzende führt den Vorsitz sämtlicher Aufsichtsratssitzungen. In seiner/ihrer Abwesenheit wählen die restlichen anwesenden oder vertretenen Aufsichtsratsmitglieder durch einfachen Mehrheitsbeschluss einen anderen Vorsitzenden auf Zeit, welcher den Vorsitz der entsprechenden Sitzung führt.

19.2 Der Aufsichtsrat tritt auf Einberufung des Aufsichtsratsvorsitzenden an dem im Einberufungsschreiben angegebenen Ort zusammen, so oft wie dies im Interesse der Gesellschaft notwendig ist. Der Aufsichtsratsvorsitzende muss auf Anfrage von mindestens zwei Aufsichtsratsmitgliedern oder auf Anfrage der Komplementärin eine Sitzung einberufen.

19.3 Jedes Aufsichtsratsmitglied muss mindestens vierundzwanzig (24) Stunden vor dem festgesetzten Sitzungstermin davon in Kenntnis gesetzt werden, außer in Notfällen, in welchem Fall die Art dieser Umstände kurz in der Einberufung der Aufsichtsratssitzung erläutert werden muss.



19.4 Eine derartige schriftliche Einberufung ist entbehrlich, wenn alle Aufsichtsratsmitglieder während der Sitzung anwesend oder vertreten sind und sich als ordnungsgemäß einberufen sowie über die Tagesordnung vollständig informiert erklären. Es kann ebenfalls durch eine schriftliche Einverständniserklärung aller Aufsichtsratsmitglieder per Original, Fax oder Email, welche mit einer elektronischen Unterschrift versehen ist (die nach luxemburgischem Recht gültig ist), auf die schriftliche Einberufung verzichtet werden. Die Einberufung einer Sitzung ist ebenfalls entbehrlich, wenn deren Termin und Abhaltungsort bereits in einem früheren Aufsichtsratsbeschluss festgelegt worden ist.

19.5 Der Aufsichtsrat tritt so oft wie nötig zusammen, soweit nicht in dieser Satzung anders bestimmt.

19.6 Der Aufsichtsrat kann die Komplementärin zu seinen Sitzungen einladen. In diesem Fall hat die Komplementärin nur eine beratende Funktion.

19.7 Jedes Aufsichtsratsmitglied kann sich durch ein anderes Aufsichtsratsmitglied, das hierzu bevollmächtigt wurde (per Brief, Fax, oder Email, die mit einer nach luxemburgischem Recht gültigen elektronischen Unterschrift versehen ist) bei jeder Aufsichtsratssitzung vertreten lassen.

19.8 Der Aufsichtsrat ist nur dann berechtigt Entscheidungen zu treffen, wenn wenigstens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Aufsichtsratsmitglied kann einen oder mehrere seiner Kollegen vertreten, jedoch nur unter der Voraussetzung, dass mindestens zwei Aufsichtsratsmitglieder an der Sitzung teilnehmen oder an einer derartigen Sitzung mittels eines durch diese Satzung erlaubten Kommunikationsmittels teilnehmen. Entscheidungen werden von der Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aufsichtsratsmitglieder getroffen.

19.9 Im Falle einer unentschiedenen Abstimmung hat der Aufsichtsratsvorsitzende eine entscheidende Stimme.

19.10 Jedes Aufsichtsratsmitglied kann an einer Aufsichtsratssitzung mittels Telefonkonferenz, Videokonferenz oder ähnlichen Kommunikationsmitteln teilnehmen, vorausgesetzt (i) die Aufsichtsratsmitglieder, welche an der Sitzung teilnehmen, können sich ausweisen, (ii) alle Personen, welche an der Versammlung teilnehmen, können einander hören und miteinander sprechen, (iii) die Versammlung wird ununterbrochen übertragen und (iv) der Aufsichtsrat kann ordnungsgemäß beratschlagen; die Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe solcher Mittel gilt als persönliche Anwesenheit.

19.11 Ein Aufsichtsratsbeschluss kann in dringenden Fällen oder wenn andere außergewöhnliche Umstände es verlangen auch schriftlich verfasst werden. Ein solcher Beschluss kann aus einem oder mehreren Dokumenten bestehen, welche von allen Aufsichtsratsmitgliedern mit einer handschriftlichen oder einer nach luxemburgischem Recht gültigen elektronischen Unterschrift zu versehen sind. Als Wirksamkeitszeitpunkt eines solchen Beschlusses gilt das Datum der letzten Unterschrift.

## **20. Art. 20. Protokoll der Aufsichtsratssitzungen.**

20.1 Das Protokoll der Aufsichtsratssitzungen wird vom Aufsichtsratsvorsitzenden oder von einem beliebigen Aufsichtsratsmitglied, das bei einer solchen Sitzung den Vorsitz geführt hat.

20.2 Kopien oder Auszüge eines solchen Protokolls, die während eines Gerichtsverfahrens oder anderwärtig vorgelegt werden müssen, werden vom Aufsichtsratsvorsitzenden unterschrieben.

## **21. Art. 21. Befugnisse und Verpflichtungen des Aufsichtsrats.**

21.1 Der Aufsichtsrat kontrolliert ständig die Geschäftsführung durch die Komplementärin, ohne in die Geschäftsführung einzugreifen.

21.2 Der Aufsichtsrat hat das Recht sämtliche Aktivitäten der Gesellschaft zu überprüfen. Am Gesellschaftssitz haben die Aufsichtsratsmitglieder Zugang zu den Geschäftsbüchern, den Konten, der Korrespondenz, den Protokollen und allgemein zu allen Unterlagen der Gesellschaft. Auf Anfrage des Aufsichtsrats erhält die Komplementärin jegliche Informationen, die für die Aufsichtskontrolle der Geschäftsführung benötigt werden. Darüber hinaus kann der Aufsichtsrat in seiner Funktion beliebige Verifizierungen vornehmen oder solche verlangen.

21.3 Der Aufsichtsrat übt seine Befugnisse unbeschadet der Aufgaben und Befugnisse des Wirtschaftsprüfers aus.

## **22. Art. 22. Übertragung von Befugnissen.**

22.1 Der Aufsichtsrat darf einen oder mehrere seiner Mitglieder zur Durchführung einer oder mehrerer bestimmter Tätigkeiten benennen.

22.2 Der Aufsichtsrat darf ebenfalls über die Bildung von Komitees innerhalb des Aufsichtsrats entscheiden. Die Zusammensetzung und die Aktivitäten derartiger Komitees werden vom Aufsichtsrat festgelegt, unter dessen Aufsicht sie handeln. Trotzdem darf der Aufsichtsrat derartigen Komitees nicht die Befugnisse, die ihm ausdrücklich durch Satzung zugeteilt sind übertragen und eine Übertragung auf ein Komitee darf nicht zu einer Minderung oder Einschränkung der Befugnisse der Komplementärin führen.

## **23. Art. 23. Verpflichtung der Aufsichtsratsmitglieder.**

23.1 Gemäß Satzung übernehmen Aufsichtsratsmitglieder aufgrund ihrer Position und in Zusammenhang mit ihrer Aufsicht der Geschäftsführung der Gesellschaft keine persönliche Haftung in Verbindung mit irgendeiner gültigen Verpflichtung der Gesellschaft. Sie sind der Gesellschaft gegenüber haftbar für die Ausführung ihres Mandats und Fehler in der Geschäftsführung.

## **24. Art. 24. Mitgliedschaft der Geschäftsführung und des Aufsichtsrats.**

24.1 Niemand kann gleichzeitig Mitglied der Geschäftsführung der Komplementärin und Aufsichtsratsmitglied sein.

24.2 Dennoch darf der Aufsichtsrat im Falle einer unbesetzten Stelle in der Geschäftsführung der Komplementärin eines seiner Mitglieder benennen, um in der Geschäftsführung mitzuwirken. Während diesem Zeitraum sind die Pflichten dieser Person in ihrer Eigenschaft als Aufsichtsratsmitglied aufgehoben.

#### **25. Art. 25. Interessenkonflikte.**

25.1 Kein Vertrag oder anderes Geschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma wird dadurch beeinträchtigt oder ungültig durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Mitglieder der Geschäftsführung der Komplementärin, Aufsichtsratsmitglieder oder Handlungsbevollmächtigte der Gesellschaft ein persönliches Interesse an dieser anderen Gesellschaft haben, oder Mitglied der Geschäftsführung, Kommanditaktionär, Handlungsbevollmächtigter oder Angestellter dieser Gesellschaft oder Firma sind.

25.2 Falls ein Mitglied der Geschäftsführung der Komplementärin oder ein Aufsichtsratsmitglied der Gesellschaft ein persönliches, der Gesellschaft gegenteiliges Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss es die Geschäftsführung der Komplementärin oder den Aufsichtsrat davon unterrichten und der Konflikt wird in das Sitzungsprotokoll aufgenommen. Dieses Mitglied der Geschäftsführung der Komplementärin oder Aufsichtsratsmitglied darf an der Beratung und Entscheidung über ein solches Geschäft nicht teilnehmen. Dieses Geschäft, sowie das Interesse, das ein Mitglied daran hat, werden den Kommanditaktionären anlässlich der nächsten Hauptversammlung mitgeteilt. Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar auf einen Einzelkomplementär.

25.3 Der vorhergehende Abschnitt gilt nicht für Beschlüsse im Falle von Geschäften, die gemäß dem Fremdvergleichsgrundsatz erfolgen.

#### **26. Art. 26. Bekanntgabe von Informationen.**

26.1 Die Mitglieder der Geschäftsführung der Komplementärin und die Aufsichtsratsmitglieder der Gesellschaft, sowie alle anderen Personen, die aufgefordert werden an Sitzungen derartiger Verwaltungsorgane teilzunehmen, sind dazu verpflichtet keine Informationen in Verbindung mit der Gesellschaft bekanntzugeben, die den Interessen der Gesellschaft schaden könnten, außer in Fällen, in denen eine Bekanntmachung erforderlich ist oder durch eine gesetzliche oder behördliche Verordnung, die auf Kommanditgesellschaften auf Aktien (*société en commandite par actions*) anwendbar ist, gestattet ist oder wenn es im öffentlichen Interesse geschieht. Diese Pflicht bleibt nach Ende der Amtsdauer bestehen.

#### **27. Art. 27. Verwahrstelle.**

27.1 Im erforderlichen Umfang des Gesetzes von 2007 wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank oder einer anderen Einrichtung für Spareinlagen im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner derzeit gültigen Fassung eingehen (die Depotbank).

27.2 Die Depotbank wird die im Gesetz von 2007 bestimmten Pflichten und Verantwortungen erfüllen. Kündigt die Depotbank an, dass sie ihre Funktionen nicht mehr ausüben will, wird die Komplementärin sich nach besten Kräften bemühen, eine neue Depotbank als Nachfolger zu finden und wird sie an Stelle der abgebenden Depotbank ernennen. Die Komplementärin kann den Depotbankvertrag beenden. Die Depotbank bleibt jedoch solange und soweit aus dem Depotbankvertrag verpflichtet, bis eine neue Depotbank als Nachfolger bestellt wurde.

27.3 Solange und soweit die Depotbank nicht innerhalb von zwei Monaten ab dem Datum des Beschlusses der Komplementärin den Depotbankvertrag zu beenden, oder der Entscheidung der Depotbank sich zurückzuziehen, ersetzt wurde, wird die Depotbank alle Maßnahmen ergreifen, um die Interessen der Kommanditaktionäre der Gesellschaft zu sicherzustellen.

**28. Art. 28. Rechtsverbindliche Unterschrift.** Durch die Unterschrift der gesetzlichen Vertreter der Komplementärin oder durch die einzelne oder gemeinsame Unterschrift von hierzu ordnungsgemäß durch die Komplementärin bevollmächtigten Personen, wird die Gesellschaft Dritten gegenüber wirksam verpflichtet.

#### **29. Art. 29. Wirtschaftsprüfer.**

29.1 Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird durch einen von der Hauptversammlung bestellten Wirtschaftsprüfer (*réviseur d'entreprises agréé*) überprüft. Der Wirtschaftsprüfer erhält für seine Tätigkeit eine Vergütung von der Gesellschaft. Seine Tätigkeit wird unabhängig von der Tätigkeit des Aufsichtsrates ausgeübt.

29.2 Der Wirtschaftsprüfer unterliegt den Vorschriften des Gesetzes von 2007.

#### **30. Art. 30. Geschäftsjahr.**

30.1 Das Geschäftsjahr beginnt am 1. August jedes Jahres und endet am 31. Juli des darauf folgenden Jahres.

30.2 Die Konten der Gesellschaft werden in EUR geführt.

#### **31. Art. 31. Ausschüttungen.**

31.1 Die Hauptversammlung wird vorbehaltlich der Genehmigung der Komplementärin und im Rahmen des geltenden Rechts, der Satzung und des Emissionsdokuments, über die Verwendung der Nettoanlageerträge der Teilfonds in Bezug auf jede bestehende Klasse beschließen und kann die Zahlung von Ausschüttungen mit Genehmigung der Komplementärin bestimmen.

31.2 Für jede Aktienklasse, die zu Ausschüttungen berechtigt ist, kann die Komplementärin beschließen, Zwischendividenden gemäß dem geltenden Recht auszuzahlen.

31.3 Ausschüttungen erfolgen in der durch die Komplementärin bestimmten Währung und in der Zeit und an dem Ort, wie durch die Komplementärin von Zeit zu Zeit festgelegt.

31.4 Die Komplementärin kann die Ausgabe von Vorzugsaktien anstelle von Barausschüttungen bestimmen.

31.5 Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach Veröffentlichung der Ausschüttungserklärung geltend gemacht werden, verfallen zugunsten der betreffenden Klasse im entsprechenden Teilfonds.

31.6 Auf von der Gesellschaft angekündigte Ausschüttungen erfolgen keine Zinszahlungen, wenn die Gesellschaft den Ausschüttungsbetrag für den Begünstigten verwahrt.

## **32. Art. 32. Fusion, Auflösung, Liquidation von Teilfonds und der Gesellschaft.**

### *Liquidation und Fusion von Teilfonds und der Gesellschaft*

32.1 Wenn der Wert des gesamten Nettovermögens eines Teilfonds oder der Gesellschaft unter einen Betrag fällt oder einen Betrag erreicht, der durch die Komplementärin und/oder im Emissionsdokument als Mindestbetrag festgelegt wurde, der eine wirtschaftlich effiziente Betreuung des Teilfonds oder der Gesellschaft gewährleistet, oder bei Eintritt einer wesentlichen Änderung der politischen, wirtschaftlichen oder finanziellen Lage, oder aus Gründen einer wirtschaftlichen Rationalisierung, oder wenn sonstige Gründe eine Liquidation rechtfertigt, kann die Komplementärin beschließen, den entsprechenden Kommanditaktionären den Umtausch ihrer Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds unter den durch die Komplementärin festgelegten Bedingungen anzubieten oder alle Aktien des entsprechenden Teilfonds oder der entsprechenden Aktienklasse zum Nettoinventarwert pro Aktie zurückzunehmen (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Verkaufspreise der Anlagen und der Verkaufskosten zum Bewertungstag, der dieser Entscheidung vorausgeht). Die Gesellschaft wird den Eigentümern der entsprechenden Aktien vor dem tatsächlichen Datum der Zwangsrücknahme eine Ankündigung zusenden, in der die Gründe und die Vorgehensweise der Rücknahme enthalten sind.

32.2 Die Zeichnungsanfragen werden am Datum der Ankündigung der Liquidation, der Fusion oder der Übertragung des entsprechenden Teilfonds eingestellt.

32.3 Zudem hat die Hauptversammlung jeder Aktienklasse oder jedes Teilfonds unter allen anderen Umständen und ohne Mindestanwesenheitsquorum vorbehaltlich des Einverständnisses der Komplementärin das Recht, durch einfache Mehrheit zu beschließen, alle Aktien des entsprechenden Teilfonds oder der entsprechenden Aktienklasse zurückzunehmen und den Kommanditaktionären den Nettoinventarwert ihrer Aktien zurückzuzahlen (unter Bezugnahme auf den tatsächlich realisierten Verkaufspreis der Anlagen und der jeweiligen Kosten des Verkaufs) zum Bewertungstag, der dieser Entscheidung vorausgeht.

32.4 Vermögenswerte, die anlässlich der Umsetzung der Rücknahme nicht an die jeweiligen Begünstigten zugeteilt werden können, werden einer Bank oder einer anderen Einrichtung für Spareinlagen im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner derzeit gültigen Fassung für eine Zeitspanne von sechs Monaten zur Verwahrung übergeben. Nach Ablauf dieser Zeitspanne werden die Vermögenswerte bei der Caisse de Consignation im Namen der ermächtigten Person hinterlegt.

32.5 Unter den gleichen Umständen wie im ersten Abschnitt dieses Paragraphen angegeben, kann die Komplementärin entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds den Vermögenswerten eines anderen bestehenden Teilfonds oder einem anderen OGA, der den Bestimmungen des Gesetzes von 2007 oder dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über OGA in seiner abgeänderten Fassung, unterliegt, oder einem anderen Teilfonds innerhalb eines anderen OGA zuteilen und diese Aktien aus dem entsprechenden Teilfonds als Aktien eines anderen Teilfonds umzuwidmen (soweit erforderlich nach Zusammenlegung oder Aufspaltung von Aktienbruchteilen und gegebenenfalls der Auszahlung eines entsprechenden Betrages auf einen solchen Bruchteil). Diese Entscheidung wird in der im ersten Abschnitt dieses Paragraphen beschriebenen Art und Weise einen Monat vor seiner Wirksamkeit bekannt gemacht (und die Veröffentlichung wird Informationen über den neuen Teilfonds beinhalten), um es den Kommanditaktionären zu ermöglichen die Rücknahme ihrer Aktien innerhalb dieser Zeitspanne frei von jeglichen Kosten zu beantragen.

32.6 Vorbehaltlich der Genehmigung der Komplementärin kann in anderen Fällen während einer Hauptversammlung der Kommanditaktionäre des entsprechenden Teilfonds oder der entsprechenden Aktienklasse, für welche es kein Mindestanwesenheitsquorum geben wird und welche über die Fusion mittels einer einfachen Mehrheit der Anwesenden oder an der Abstimmung Vertretenen teilnehmen, über die Zahlung der Vermögenswerte und Verpflichtungen, die einem Teilfonds oder einem anderen Teilfonds innerhalb der Gesellschaft zustehen, entschlossen werden.

32.7 Des Weiteren, benötigt die Zahlung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten die einem anderen Teilfonds oder OGA, die in diesem Paragraphen erwähnt werden oder die einem anderen Teilfonds innerhalb eines solchen OGA zuzuschreiben sind, einen Beschluss der Kommanditaktionäre der entsprechenden Aktienklasse oder des entsprechenden Teilfonds der mit einer Mindestanwesenheit von 50% der ausgegebenen Aktien und mit einer 2/3 Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien entschieden wird, außer wenn eine solche Fusion in ein Sondervermögen nach luxemburgischen Recht (fonds commun de placement) oder einem im Ausland ansässigen OGA ausgeführt wird, in welchem Fall die Beschlüsse nur für die Kommanditaktionäre binden sind, die sich für eine solche Fusion ausgesprochen haben.

### Auflösung

32.8 Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss einer Hauptversammlung aufgelöst werden; für diese Versammlung gelten die in dieser Satzung niedergelegten Bestimmungen zur Beschlussfähigkeit und zur Mindestanwesenheit und unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Komplementärin.

32.9 Fallen die Vermögenswerte der Gesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals des Artikels 5, hat die Komplementärin einer Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft zur Beschlussfassung vorzulegen. Unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Komplementärin, ist keine Mindestanwesenheit für die Beschlussfähigkeit dieser Hauptversammlung erforderlich und Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der auf der Versammlung vertretenen Aktien gefasst.

32.10 Fällt das Gesamtvermögen der Gesellschaft unter ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals, hat die Komplementärin einer Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft zur Beschlussfassung vorzulegen; für die Beschlussfähigkeit dieser Hauptversammlung ist keine Mindestanwesenheit erforderlich. Der Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft kann von Anlegern gefasst werden, die ein Viertel der auf der Versammlung vertretenen Aktien halten.

32.11 Die Versammlung ist so einzuberufen, dass sie innerhalb von vierzig Tagen ab dem Datum der Feststellung abgehalten wird, dass das Nettovermögen unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals gefallen ist.

32.12 Sollte die Gesellschaft freiwillig liquidiert werden, erfolgt ihre Liquidation im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Gesetzes von 2007. Im Falle einer freiwilligen Liquidation besteht die Gesellschaft nach ihrer Auflösung für Zwecke der Liquidation weiter fort. Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch einen oder mehrere Liquidatoren geführt, die durch eine Hauptversammlung bestellt werden, welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegt.

32.13 Die Entscheidung, die Gesellschaft aufzulösen wird im Mémorial und soweit gesetzlich erforderlich, in zwei Tageszeitungen mit angemessener Verbreitung, darunter mindestens eine luxemburgische Zeitung, veröffentlicht.

32.14 Im Falle der Zwangsliquidation der Gesellschaft gelten ausschließlich die Bestimmungen des Gesetzes von 2007.

32.15 Die Ausgabe neuer Aktien durch die Gesellschaft wird an dem Datum der Veröffentlichung der Mitteilung über die Hauptversammlung, die über die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft beschließen soll, eingestellt.

32.16 Der Liquidationserlös jedes Teilfonds wird im besten Interesse der Kommanditaktionäre, durch die Liquidatoren auf die Kommanditaktionäre jedes Teilfonds anteilig im Verhältnis ihrer jeweiligen Beteiligung aufgeteilt.

32.17 Beträge, die am Ende des Liquidationsverfahrens durch die Anleger nicht geltend gemacht wurden, werden im Einklang mit luxemburger Recht bei der Caisse de Consignation in Luxemburg für dreißig (30) Jahre hinterlegt. Sollten die hinterlegten Beträge zum Ablauf dieser Frist nicht geltend gemacht worden sein, verfallen sie.

**33. Art. 33. Satzungsänderung.** Die Bestimmungen dieser Satzung können durch Beschluss der Hauptversammlung der Kommanditaktionäre, die den Bedingungen betreffend das Quorum und der Stimmmehrheit nach dem luxemburgischen Recht unterworfen ist, und unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Komplementärin, abgeändert werden.

**34. Art. 34. Anwendbares Recht.** Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Gesetzes von 2007 geregelt.

### Elfter Beschluss

Die Versammlung beschließt, dass der Aufsichtsrat der Gesellschaft zwei Mitglieder haben soll. Es werden für einen Zeitraum von zwei Jahren die folgenden Personen als Aufsichtsratsmitglieder ernannt:

- Markus Schaub mit Geschäftsadresse in 70173 Stuttgart, Am Hauptbahnhof 2; und
- Holger Wiesenberg, mit Geschäftsadresse in 70173 Stuttgart, Am Hauptbahnhof 2.

### Zwölfter Beschluss

Die Versammlung beschließt, der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers als Wirtschaftsprüfer die Entlastung für das Geschäftsjahr 2009 zu erteilen.

### Dreizehnter Beschluss

Die Versammlung beschließt, das Mandat der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft bis zum Ende der Ordentlichen Generalversammlung, die im Jahre 2010 abzuhalten ist, zu erneuern.

### Gebühren

Die Gebühren, Ausgaben, Honorare und sonstigen Verbindlichkeiten, welcher Art auch immer, die der Gesellschaft aufgrund der vorliegenden Versammlung entstehen, werden unter Vorbehalt sämtlicher Rechte mit viertausend Euro (EUR 4.000,-) bewertet und fallen zu Lasten der Gesellschaft.

Da somit die Tagesordnung erschöpft ist und kein weiterer Antrag und keine Wortmeldungen mehr vorliegen, schließt der Vorsitzende die Sitzung um 18.00 Uhr.

Der unterzeichnende Notar, welcher die englische Sprache spricht und versteht, erklärt hiermit auf Anfrage der erschienenen Partei, dass die vorliegende Ausfertigung in deutscher Sprache erstellt wurde und eine englische Fassung der deutschen Ausfertigung folgt. Auf Anfrage der erschienenen Partei hat die deutsche Fassung im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen und deutschen Fassung Vorrang.

Worüber Protokoll, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Mitglieder der Versammlungsleitung, haben dieselben zusammen mit dem amtierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

**It follows the English translation of the above:**

In the year two thousand ten, on the seventh of April.

Before Us, Maître Carlo Wersandt, notary residing in Luxembourg,

was held the extraordinary general meeting of the shareholders (the Meeting) of Humboldt Multi Invest B, SICAV-FIS (the Company) a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of Luxembourg as established as investment company with variable capital- specialised investment fund (société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé) subject to the act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended, with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, incorporated pursuant to a notarial deed dated on 20 December 2006 before Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Luxembourg, which articles were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (Mémorial C) N° 82 of 31 January 2007 and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 123.566.

The Meeting was opened at 5.30 p.m. with Mr. Christopher Dortschy, lawyer, residing in Luxembourg as chairman. The chairman has appointed Mr. Arne Bolch, lawyer residing in Luxembourg, as secretary and scrutineer of the Meeting. The chairman and the secretary and scrutineer are collectively referred to hereafter as the Members of the Bureau or the Bureau.

The Bureau having thus been constituted, the chairman requests the notary to record that:

I. The shareholders present or represented at the Meeting and the number of shares which they hold are recorded in an attendance list. The said list as well as the power of attorney after having been signed *ne varietur* by the persons who represent the shareholders who are not present and the undersigned notary will remain attached to these minutes.

II It appears from the attendance list that 100% of the share capital of the Company is present or duly represented at the Meeting. The shareholders present or represented declare that they have had due notice of, and have been duly informed of the agenda prior to the Meeting. The Meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda, set out below.

III. The Agenda of the present meeting is the following:

1. Acknowledgment of the annual accounts of the company (consisting the balance sheet, the profit and loss account and its appendices) (the Annual Accounts) as well as the annual report of the board of directors regarding the stated Annual Accounts of the company (the Annual Report) regarding the financial year 2009 ending on 31 July 2009 (the Financial Year 2009) and approval of the Annual Report 31 July 2009 (the Financial Year 2009) and approval of the Annual Report;

2. Decision on the Annual Accounts;

3. Decision on the allocation of the results;

4. Acknowledgment that the share capital of the Company as of the date of the Meeting exceeds the legally required minimum share capital of EUR 1.250.000.

5. Resolution to give discharge to the members of the Board of Directors, Mr Joachim Erhardt, Mr Jürgen Niemeier and Mr Roland Franz, in connection with the Financial Year 2009;

6. Decision to convert the Company from public limited liability company (société anonyme) into a partnership limited by shares (société en commandite par actions).

7. Decision to appoint Humboldt Multi Invest GP S.à r.l. as general partner of the Company (the General Partner).

8. Decision to issue ten (10) management shares (the Management Shares) which shall be reserved to the General Partner, as unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) of the Company and which give its holder the right to receive a remuneration in accordance with the provisions of the issuing document of the Company.

9. Decision to reorganise the share capital of the Company by way of the conversion of the existing shares of the Company into ordinary shares which may be subscribed by limited shareholders (actionnaires commanditaires), and, as the case may be, the General Partner.

10. Decision to amend and restate the articles of incorporation of the Company.

11. Determination of the number of members of the supervisory board and their appointment.

12. Resolution to give discharge to the auditor of the Company, PricewaterhouseCoopers, for the Financial Year 2009.



13. Resolution to appoint as auditor of the Company the company PricewaterhouseCoopers until the end of the next Ordinary General Meeting to be held in 2010.

14. Miscellaneous.

IV. The Sole Shareholder has taken the following resolutions:

*First resolution*

The Meeting resolves to acknowledge the annual accounts of the Company (consisting the balance sheet, the profit and loss account and its appendices) (the Annual Accounts) as well as the annual report of the Board of Directors regarding the stated Annual Accounts of the Company (the Annual Report) regarding the financial year 2009 ending on 31 July 2009 (the Financial Year 2009) and approval of the Annual Report.

*Second resolution*

The Meeting resolves to approve the Annual Accounts.

*Third resolution*

The Meeting denies to allocate the profit of the Company.

*Fourth resolution*

The Meeting acknowledges that the share capital of the Company as of the date of the exceeds EUR 1.250.000.

*Fifth resolution*

The Meeting resolves to give discharge to the members of the Board of Directors, Mr Joachim Erhardt, Mr Jürgen Niemeier and Mr Roland Franz, in connection with the Financial Year 2009.

*Sixth resolution*

The Meeting resolves to convert the Company from a public limited liability company (société anonyme) into a partnership limited by shares (société en commandite par actions).

*Seventh resolution*

As a consequence of the preceding resolution, the Meeting resolves to appoint Humboldt Multi Invest GP S.à r.l., a private limited liability under the laws of Luxembourg, incorporated on 5 March 2010 pursuant to a notarial deed before Maître Carlo Wersandt, notary, residing in Luxembourg, registered with the Registre de Commerce et des Sociétés under number B 151.778, and the articles of which have not yet been published in the Mémorial C, as general partner of the Company.

*Eighth resolution*

The Meeting resolves to issue ten (10) Management Shares which shall be reserved to the General Partner, as unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) of the Company and which give its holder the right to receive remuneration in accordance with the provisions of the issuing document of the Company.

*Ninth resolution*

The Meeting resolves to reorganise the share capital of the Company by way of the conversion of the existing shares of the Company into ordinary shares which may be subscribed by limited shareholders (actionnaires commanditaires), and, as the case may be, the General Partner.

*Tenth resolution*

The Meeting resolves to amend and restate the articles of incorporation of the Company, so that the English version shall henceforth read as follows:

**1. Art. 1. Denomination and Form.**

1.1 There exists a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé under the form of a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) under the name of "Humboldt Multi Invest B S.C.A., SICAV-FIS" (the Company).

1.2 The Company shall be governed by the act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the 2007 Act) and by the act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the 1915 Act) (provided that in case of conflicts between the 1915 Act and the 2007 Act, the 2007 Act shall prevail) as well as by these article of incorporation (the Articles).

**2. Art. 2. Duration - Dissolution.**

2.1 The Company is formed for an unlimited duration. The Company will however be automatically put into liquidation upon the termination of a sub-fund, if no further sub-fund is active at this time.

2.2 The Company may be dissolved with the consent of the General Partner (as defined in article 17 below) by a resolution of the limited shareholders (as defined in article 3 below) adopted in the manner required for the amendment of these Articles, as prescribed in article 21 hereto as well as by the 1915 Act.

### **3. Art. 3. Corporate Object.**

3.1 The exclusive purpose of the Company is to invest its funds in assets with the purpose of spreading investment risks and affording its limited shareholders (the Limited Shareholders or individually a Limited Shareholder) the results of the management of its assets to the fullest extent permitted under the 2007 Act but in any case subject to the terms and limits set out in its issuing document of the Company (the Issuing Document).

3.2 Furthermore, the Company is entitled to take any action which may seem necessary or useful in order to achieve or to further the corporate purpose on the basis and within the limits of the 2007 Act.

### **4. Art. 4. Registered Office.**

4.1 The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the General Partner. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by a resolution of the General Partner.

4.2 In the event that the General Partner 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 a temporary transfer if the registered office abroad will not affect the Company's valid existence under Luxembourg law.

### **5. Art. 5. Share Capital - Classes Of Shares - Sub-Funds - Form Of Shares.**

5.1 The capital of the Company shall be represented by fully paid up Shares (the Shares and individually a Share) of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company. The minimum capital, increased by the share premium (if any), shall be as provided by law i.e. one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000) or the equivalent in any other freely convertible currency. The minimum subscribed capital increased by issuance premiums (if any) of the Company must be achieved within twelve months after the date on which the Company has been admitted to the list referred to article 43 (1) of the 2007 Act.

5.2 The share capital of the Company shall be represented by the following classes of shares (the Classes and individually a Class) of no par value:

(a) the management shares (the Management Shares) which shall be reserved to the General Partner, as unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) of the Company and which gives its holder the right to receive a remuneration in accordance with the provisions of the Issuing Document; and

(b) the ordinary shares (the Ordinary Shares) which shall be subscribed by limited shareholders (actionnaires commanditaires), and, as the case may be, the General Partner.

5.3 The General Partner shall determine if other different Classes of Shares, the specific features of which will be described in the Issuing Document, will be issued.

5.4 The General Partner may establish portfolios of assets constituting each a sub-fund (each a Sub-Fund and together the Sub-Funds) within the meaning of article 71 of the 2007 Act with one Class of Shares or with multiple Classes of Shares. The investment objectives and restrictions of a relevant Sub-Fund may differ from those of other Sub-Funds. The features of a Class may differ from those of other Classes. Irrespective of the Sub-funds, the Company shall always be considered as one single legal entity. However, with regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it and there shall be no cross liability between the Sub-Funds.

5.5 The General Partner may create each Sub-Fund for an unlimited period or a limited period of time. In the latter case, at the expiry of the duration of a Sub-Fund, the Company shall redeem all the Shares in the relevant Class of Shares, in accordance with article 7 below. In respect of the relationships between the Limited Shareholders, each Sub-Fund is treated as a separate entity.

5.6 Within each Sub-Fund, Shares can furthermore be issued in series representing all Shares issued on any valuation date (the Valuation Date) in any Class of Shares.

5.7 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class of Shares shall, if not expressed in EUR, be converted into EUR and the capital shall be the total of the net assets of all the Classes of Shares. The capital of the Company equals the total of the net assets of all the Classes of all Sub-Funds.

5.8 The Company shall issue Shares in registered form (actions nominatives) only.

5.9 All issued Shares of the Company shall be registered in the register of Limited Shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated to that effect by the Company. This register shall contain the name of each Limited Shareholder, its residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of Shares held.

5.10 The entry of the Limited Shareholder's name in the register of Shares evidences the Limited Shareholder's right of ownership over such registered Shares. The Company shall decide whether a certificate for such entry shall be delivered



to the Limited Shareholder or whether the Limited Shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding. Global certificates may also be issued at the discretion of the General Partner.

5.11 Share certificates, if any, shall be signed by the General Partner. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorised thereto by the General Partner; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the General Partner may determine.

#### **6. Art. 6. Issue and Subscription of Shares.**

6.1 The General Partner is authorised without limitation to issue an unlimited number of fully paid up Shares at any time without reserving to the existing Limited Shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued.

6.2 The General Partner may allow for fractional Ordinary Shares to be issued to the nearest 1,000 of an Ordinary Share and it being understood that such fractional Ordinary Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to a participation in the net results and in the proceeds of liquidation attributable to the relevant Class in the relevant Sub-Fund on a pro rata basis.

6.3 The General Partner may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued in any Class of Shares; the General Partner may, in particular, decide that Shares of any Classes shall only be issued during one or more subscription periods or at such other periodicity as provided for in the Issuing Document.

6.4 The subscription of Shares will only become effective upon acceptance by the investor and the General Partner of a subscription agreement (the Subscription Agreement). The Subscription Agreement may impose that the subscription of Shares is followed within a determined time period by contribution of a certain amount of cash or by contribution in kind to the Company. The Subscription Agreement may contain commitments to contribute a certain amount of cash or contribution in kind to the Company upon the receipt of drawdown notices issued by the General Partner.

6.5 The General Partner may determine any other subscription conditions such as minimum commitments on closings, subsequent commitments, default interests or restriction of ownership. Such other conditions shall be disclosed in the Issuing Document and/or in the Subscription Agreement.

6.6 The failure of an investor or Limited Shareholder to make, within a specified period of time determined by the General Partner, any required contributions or certain other payments to the Company, in accordance with the terms of the Issuing Document and/or Subscription Agreement or commitment to the Company, entitles the Company to impose on the relevant investor or Limited Shareholder (the Defaulting Investor) the penalties determined by the General Partner and detailed in the Issuing Document and/or in the Subscription Agreement which may include without limitation:

(a) the right of the Company to compulsorily redeem all Shares of the Defaulting Investor in accordance with article 7 and which may be at a price below the net asset value of the Shares in accordance with the provisions of the Issuing Document;

(b) the right for the Company to retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the Shares held by the Defaulting Investor;

(c) the loss of the Defaulting Investor's right to be, or to propose, members of such advisory body set up in accordance with the provisions of the Issuing Document, as the case may be;

(d) the loss of the Defaulting Investor's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the Limited Shareholders;

(e) the right of the other Limited Shareholders to purchase all the Shares of the Defaulting Investor at a price determined in accordance with the provisions of the Issuing Document and/or by the General Partner and which may be at an amount inferior to the net asset value of the Shares.

6.7 The penalties or remedies set forth above and in the Issuing Document will not be exclusive of any other remedy which the Company or the Limited Shareholders may have at law or under the Subscription Agreement or the Issuing Document.

6.8 Whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered shall be the net asset value per Share of the relevant Class in the relevant series as determined in compliance with article 10 hereof as of such Valuation Date as is determined in accordance with such policy as the General Partner may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable subscription fees, as approved from time to time by the General Partner. The price so determined shall be payable within a period as determined by the General Partner.

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

6.10 If subscribed Ordinary Shares are not paid for, the General Partner may cancel their issue whilst retaining the right to claim its issue fees and commissions or the General Partner may convert the Shares into default Shares which may be redeemed by the Company at a price below its value as defined in the Issuing Document and/or in the Subscription Agreement.

6.11 The General Partner may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of assets in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor

of the Company (réviseur d'entreprises agréé) and provided that such assets comply with the investment objectives, restrictions and policies of the relevant Sub-Fund.

#### **7. Art. 7. Redemption of Shares.**

7.1 Any Limited Shareholder may at any time require the redemption of all or part of his or her Shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the General Partner within the limits provided by law, these Articles and the Issuing Document.

7.2 The General Partner may impose restrictions on the frequency at which Shares may be redeemed in any Class of Shares; the General Partner may, in particular, decide that Shares of any Class shall only be redeemed on such Valuation Dates as provided for in the Issuing Document. The General Partner may impose a lock-up period during which redemption of Shares are not allowed.

7.3 The redemption price per Share shall be paid within a period as determined by the General Partner and /or the Issuing Document, provided that the Share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company. Shares in any Sub-Fund will not be redeemed if the calculation of the net asset value per Share in such Sub-Fund is suspended in accordance with article 10 hereof.

7.4 The redemption price shall be equal to the net asset value per Share of the relevant Class in the relevant series in the relevant Sub-Fund, as determined in accordance with the provisions of article 10 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the General Partner and/or the Issuing Document. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the General Partner and/or the Issuing Document shall determine.

7.5 If as a result of any request for redemption the number or the aggregate net asset value of the Shares held by any Limited Shareholder in any Class of Shares would fall below such number or such value as determined by the General Partner and/or the Issuing Document, then the General Partner may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such Limited Shareholder's holding of Shares in such Class. At the General Partner's discretion, the General Partner reserves the right to transfer any existing Limited Shareholder who falls below the minimum shareholding requirement for one Class of Shares into another appropriate Class of Shares without charge.

7.6 Shares of any Class will not be redeemed in circumstances where the calculation of the net asset value per Share of such Class is suspended by the General Partner pursuant to article 10 hereof.

7.7 Further, if on any given Valuation Date, redemption requests pursuant to this article and/or conversion requests pursuant to the article 8 hereof exceed a certain level determined by the General Partner and/or the Issuing Document in relation to the number or value of Shares in issue in a specific Class, the General Partner may decide that all or part, on a pro rata basis for each Limited Shareholder asking for the redemption and/or conversion of his or her Shares, of such requests for redemption and/or conversion will be deferred for a period and in a manner that the General Partner considers to be in the best interest of the Company. On the next Valuation Date following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

7.8 The Company shall have the right, if the General Partner so determines, to satisfy payment of the redemption price to any Limited Shareholder who agrees, in specie by allocating to the holder investments from the portfolio of assets set up in connection with such Class or Classes of Shares equal in value (calculated in the manner described in article 10) as of the Valuation Date, on which the redemption price is calculated, to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such a case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of Shares of the relevant Class or Classes of Shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

7.9 All redeemed Shares may be cancelled.

#### **8. Art. 8. Conversion of Shares.**

8.1 Unless otherwise specified in the relevant Special Section, Limited Shareholders are entitled to convert all or part of their Shares of a particular Class into Shares of other Class(es) (as far as available) within the same Sub-fund or Shares of the same or different Classes (as far as available) of another Sub-funds, each time subject to the prior approval of the General Partner. The General Partner may withhold its approval in respect of any conversion request in its entire discretion.

8.2 The price at which Shares shall be converted will be determined by reference to the respective Net Asset Value of the relevant Shares of the relevant Class of Shares or Sub-fund calculated on the relevant Valuation Date, taking into account the actual rate of exchange on the day concerned.

8.3 If the Valuation Date of the Class of Shares or Sub-fund taken into account for the conversion does not coincide with the Valuation Date of the Class or Sub-fund into which they shall be converted, the Limited Shareholders' attention is drawn to the fact that the amount converted will not generate interest during the time separating the two Valuation Dates.

8.4 The price for the conversion of Shares from one Class into another Class shall be computed by reference to the respective net asset value of the two Classes of Shares, calculated on the same Valuation Date subject to the provisions of the Issuing Document. A conversion of Shares of a particular Class of one Sub-fund for Shares of another Class in the

same Sub-fund and/or for Shares of the same or different Class in another Sub-fund will be treated as redemption of Shares and a simultaneous purchase of Shares of the acquired Class and/or Sub-fund.

8.5 If as a result of any request for conversion the number or the aggregate net asset value of the Shares held by any Limited Shareholder in any Class of Shares would fall below such number or such value as determined by the General Partner or the Issuing Document, then the General Partner may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such Limited Shareholder's holding of Shares in such Class. At the General Partner's discretion, the General Partner reserves the right to transfer any existing Limited Shareholder who falls below the minimum shareholding requirement for one Class of Shares into another appropriate Class of Shares without charge.

8.6 Shares of any Class will not be converted in circumstances where the calculation of the net asset value per Share of such Class is suspended by the General Partner pursuant to article 10 hereof.

8.7 The Shares which have been converted into Shares of another Class may be cancelled.

#### **9. Art. 9. Restrictions on Ownership of Shares.**

9.1 The Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the General Partner being herein referred to as Restricted Persons).

9.2 In particular, the issue and sale of Shares is only allowed to well-informed investors in the meaning of article 2 of the 2007 Act. An institutional investor, a professional investor and any other investor, including a natural person, if the latter declares in writing his or her adhesion to the well-informed status and has invested a minimum amount of EUR 125,000 or the equivalent amount in any other freely convertible currency.

9.3 If the investor declares in writing his or her adherence to the well-informed status and benefits from the appreciation, from a credit institution within the meaning of directive 2006/48/EC, an investment company within the meaning of directive 2004/39/EC or a management company within the meaning of directive 2001/107/EEC certifying its expertise, experience and its knowledge to appreciate in an adequate way the investment made in the Company, then he or her may be allowed to invest in the Company an amount of less than EUR 125,000 or the equivalent amount in any other currency.

9.4 The General Partner is entitled to impose stricter conditions as those required by article 2 of the 2007 Act.

9.5 U.S. Persons may constitute a specific category of Restricted Persons.

9.6 For such purposes the Company may:

(a) decline to issue any Shares and decline to register any transfer of Shares, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such Shares by a Restricted Person; and/or

(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 Limited Shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Limited Shareholder's Shares rests in a Restricted Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Shares by a Restricted Person; and/or

(c) decline to accept the vote of any Restricted Person at any meeting of the Limited Shareholders of the Company; and/or

(d) retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the Shares held by the Restricted Person; and/or

(e) 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, direct such Limited Shareholder to sell his Shares and to provide to the Company evidence of the sale. If such Limited Shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such Limited Shareholder all Shares held by such Limited Shareholder; and/or

(f) compulsorily redeem all Shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated net asset value, less a penalty fee equal to, in the absolute discretion of the General Partner, either (i) a percentage of the Net Asset Value of the relevant Shares determined by the General Partner and set out in the Issuing Document or (ii) the costs incurred by the Company as a result of the holding of Shares by the Restricted Person (including all costs linked to the compulsory redemption).

#### **10. Art. 10. Calculation of Net Asset Value per Share.**

##### *Calculation and Publication*

10.1 The Net Asset Value per Share of each Class within the relevant Sub-Fund will be expressed in the currency of such Class or in the currency of the Sub-Fund and will be determined as of any Valuation Date by dividing the net assets of the Company attributable to the relevant Sub-Fund, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Class within such Sub-Fund, on any such Valuation Date, by the number of Shares then outstanding, at the close of business in Luxembourg as of the relevant Valuation Date (including Ordinary Shares in relation to which a Limited Shareholder has requested redemptions on such Valuation Date and excluding Ordinary Shares in relation to

which a subscription on such Valuation Date has been requested) in accordance with the valuation rules set forth below. The Net Asset Value per Share may be rounded to the nearest ten thousandth of a Share. If since the time of determination of the Net Asset Value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant Sub-Fund are dealt in or quoted, the General Partner may, in order to safeguard the interests of the Limited Shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation for all applications received on the relevant Valuation Date.

10.2 The frequency of the Net Asset Value calculation is detailed for each Sub-Fund in Part B of the Issuing Document.

10.3 The value of any assets will be determined as follows:

(a) Securities which are listed or dealt in on a stock exchange or dealt in on a regulated market are based on the last available price on the stock exchange or the regulated market, which is normally the principal market for such securities.

(b) Securities which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the probable net realisation value (excluding any deferred taxation) estimated with prudence and in good faith by the General Partner. If a net asset value is determined for the units or shares issued by an undertaking for collective investment (UCIs) which calculates a net asset value per share or unit, those units or shares will be valued on the basis of the latest net asset value determined according to the provisions of the particular issuing documents of this UCI or, at their latest unofficial net asset values (i.e. estimates of net asset values which are not generally used for the purposes of subscription and redemption or which may be provided by a pricing source - including the investment manager of the UCI - other than the administrative agent of the UCI) if more recent than their official net asset values. The Net Asset Value calculated on the basis of unofficial net asset values of UCIs may differ from the Net Asset Value which would have been calculated, on the relevant Valuation Date, on the basis of the official net asset values determined by the administrative agents of the UCI. However, such Net Asset Value is final and binding notwithstanding any different later determination. In case of the occurrence of an evaluation event that is not reflected in the latest available net asset value of such shares or units issued by such UCIs, the valuation of the shares or units issued by such UCIs may be estimated with prudence and in good faith in accordance with procedures established by the General Partner to take into account this evaluation event. The following events qualify as evaluation events: capital calls, distributions or redemptions effected by the UCI or one or more of its underlying investments as well as any material events or developments affecting either the underlying investments or the UCIs themselves.

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

(d) The liquidating value of futures, forward or options contracts not dealt in on a stock exchange or another regulated market shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the General Partner, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts dealt in on a stock exchange or another regulated market shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on such regulated market on which the particular futures, forward or options contracts are dealt in by the relevant Sub-fund; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the General Partner may deem fair and reasonable.

(e) All other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to the procedures established by the General Partner and described for the relevant Sub-Fund in Part B of this Issuing Document.

10.4 The value of all assets and liabilities not expressed in the currency of a Sub-Fund will be converted into the currency of such Sub-Fund at rates last quoted by any major bank. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the General Partner.

10.5 The General Partner, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

10.6 The Net Asset Value per Share of each Class and the issue and Redemption Prices per Share of each Sub-Fund may be obtained during business hours at the registered office of the Company and/or the Administrator.

#### *Temporary Suspension of the Calculation*

10.7 In each Sub-fund, the General Partner may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value of Shares and in consequence the issue, repurchase and conversion of Shares in any of the following events:

(a) when one or more regulated markets, stock exchanges or other regulated markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Company attributable to such Sub-fund, or when one or more regulated markets, stock exchanges or other regulated markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Company attributable to such Sub-fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

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

(c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any Investment of the Company attributable to such Sub-fund or if, for any exceptional circumstances, the value of any asset of the Company attributable to such Sub-fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

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

(e) upon the publication of a notice convening a general meeting of Limited Shareholders for the purpose of winding-up the Company.

10.8 Such suspension as to any Sub-Fund will have no effect on the calculation of the net asset value per Share, the issue, redemption and conversion of Shares of any other Sub-Fund.

10.9 Any request for subscription or redemption will be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value, in which case Limited Shareholders may give notice that they wish to withdraw their application. If no such notice is received by the Company within 2 Business Days following the sending of the suspension notice to the Limited Shareholders, such application will be dealt with on the first Valuation Date, as determined for each relevant Sub-Fund, following the end of the period of suspension.

#### **11. Art. 11. Investment Policy, Investment Restrictions and Committees.**

11.1 The General Partner, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-Fund, (ii) any restrictions which shall from time to time be applicable to the investment of the Company's and its Sub-Funds' assets, in accordance with the 2007 Act, (iii) the hedging strategy to be applied to specific Classes within particular Sub-Funds and (iv) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as shall be set forth by the General Partner in the Issuing Document, in compliance with applicable laws and regulations.

11.2 The General Partner, acting in the best interests of the Company, may decide, in accordance with the terms of the Issuing Document, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other Funds and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds be co-managed on a segregated or on a pooled basis.

11.3 The General Partner may establish committees within each Sub-Fund and determine the functions of such committees including recommendations and advices in relation to the management and affairs of the Company in respect of the relevant Sub-Fund. The denomination of the committee and the rules concerning the composition, functions, duties, remuneration of the said committee shall be as set forth in the Issuing Document.

#### **12. Art. 12. Liability of Limited Shareholders.**

12.1 The owners of Ordinary Shares are only liable up to the amount of their capital contribution made to the Company.

12.2 The General Partner's liability shall be unlimited.

#### **13. Art. 13. Meetings of Limited Shareholders.**

13.1 The annual general meeting of Limited Shareholders shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the second Monday in December of each year at 11.00 am (Luxembourg time). If such day is not a day on which banks are open for general business in Luxembourg (a Business Day), the annual general meeting shall be held on the next following Business Day.

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

13.3 All general meetings shall be chaired by a representative of the General Partner.

13.4 Any Limited Shareholder may participate in a general meeting by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the Limited Shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the shareholders can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

13.5 The Limited Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

13.6 In addition, the Limited Shareholders of any Class of Shares may hold, at any time, general meetings for any matters which are specific to such Class.

#### **14. Art. 14. Notice, Quorum, Proxies, Majority.**

14.1 The notice periods and quorum rules required by the 1915 Act shall apply with respect to the meetings of Limited Shareholders of the Company, as well as with respect to the conduct of such meetings, unless otherwise provided in the Articles.

14.2 Each Share is entitled to one vote. A Limited Shareholder may act at any meeting of Limited Shareholders by appointing another person as his proxy in writing whether in original or by telefax, telegram or telex.



14.3 Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a meeting of Limited Shareholders will be passed by a simple majority of those present or represented and voting with the consent of the General Partner.

14.4 The General Partner may determine all other conditions that must be fulfilled by Limited Shareholders for them to take part in any meeting of Limited Shareholders.

#### **15. Art. 15. Convening Notice.**

15.1 Limited Shareholders' meetings shall be convened by the General Partner.

15.2 In case that the Company's supervisory board (as defined in article 18.1.) concludes, after due consideration, that it should be necessary to revoke the General Partner's appointment by a Limited Shareholder's meeting following the reasons named in article 16.2., such meeting shall be convened for this purpose by the Company's supervisory board within a 14-days period from the date of the supervisory board's acknowledgement of these reasons and without undue delay.

15.3 Convening notices for every shareholder's meeting shall contain the agenda.

15.4 Notices by mail shall be sent eight days before the meeting to registered Limited Shareholders, at the Limited Shareholder's address on record in the register of Limited Shareholders.

15.5 Where all the Shares are in registered form, the convening notices may be made by registered letters only.

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

#### **16. Art. 16. Powers of the Meeting of Limited Shareholders.**

16.1 Any regularly constituted meeting of Limited Shareholders of the Company shall represent the entire body of Limited Shareholders of the Company. It may only resolve on any item whatsoever only with the agreement of the General Partner except in the cases described in this article below.

16.2 The meeting of the Limited Shareholders may in case of its convening following article 15.2 as well as in any other case of convening decide to revoke the General Partner's appointment without the latter's agreement, if:

(a) the General Partner is unable to pay his own debts (cessation de paiements) or has lost his creditworthiness (ébranlement de crédit);

(b) the General Partner has breached gravely his duties arising from these Articles or any other agreement between the shareholders; or

(c) out of any other substantial reasons and under due consideration of the General Partner's interests it is found unacceptable for the Limited Shareholders that the General Partner's management of the Company should continue.

16.3 If the General Partner's appointment is revoked following out of the above reasons the Limited Shareholders have to appoint a new general partner within the same meeting. The Company will continue to exist being managed by the new general partner.

#### **17. Art. 17. Management.**

17.1 The Company shall be managed by Humboldt Multi Invest GP S.à r.l. (the General Partner), a private limited liability company (société à responsabilité limitée) and who shall be the liable partner (actionnaire - gérant - commandité) and who shall be personally, jointly and severally liable with the Company for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company.

17.2 The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest which are not expressly reserved by law or by these Articles to the meeting of Limited Shareholders.

17.3 The General Partner shall namely have the power on behalf and in the name of the Company to carry out any and all of the purposes of the Company and to perform all acts and enter into and perform all contracts and other undertakings that it may deem necessary or advisable or incidental thereto.

#### **18. Art. 18. Appointment of the Supervisory Board.**

18.1 The Company has a statutory supervisory board composed of at least two persons who need not be shareholders of the Company (the Supervisory Board). The members of the Supervisory Board shall be elected by the General Meeting for a term not exceeding six years and shall be eligible for re-appointment.

18.2 The General Meeting shall also determine the number of members of the Supervisory Board, their remuneration (if any) and the term of their office. A member of the Supervisory Board can be removed, at any time, by resolution adopted by the General Meeting.

18.3 The Supervisory Board does not correspond with the conseil de surveillance specified in articles 109 and 110 of the Law of 1915.

#### **19. Art. 19. Meetings of the Supervisory Board.**

19.1 The Supervisory Board shall appoint a chairman (the Chairman of the Supervisory Board) among its members and may choose a secretary, who needs not be a member of the Supervisory Board, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Supervisory Board. The Chairman of the Supervisory Board will preside at all

meetings of the Supervisory Board. In his/her absence, the other members of the Supervisory Board will appoint another chairman pro tempore who will preside at the relevant meeting by simple majority vote of the members of the Supervisory Board present or represented at such meeting.

19.2 The Supervisory Board shall meet upon call by the Chairman of the Supervisory Board as often as necessary for the interests of the Company at the place indicated in the notice of meeting. The Chairman of the Supervisory Board needs to call a meeting at the request of at least two members of the Supervisory Board or at the request of the Management Board.

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

19.4 No such written notice is required if all the members of the Supervisory Board are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed, of each member of the Supervisory Board. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places determined in a schedule previously adopted by resolution of the Supervisory Board.

19.5 The Supervisory Board meets as often as necessary, subject to other provisions provided by these articles.

19.6 The Supervisory Board may invite the General Partner to attend its meetings. In this case, the members of the Management Board of the General Partner will only have an advisory function.

19.7 Any member of the Supervisory Board may act at any meeting of the Supervisory Board by appointing in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed, another member of the Supervisory Board as his or her proxy.

19.8 The Supervisory Board can validly debate and take decisions only if at least one half of its members is present or represented. A member of the Supervisory Board may represent more than one of his or her colleagues, under the condition however that at least two members of the Supervisory Board are present at the meeting or participate at such meeting by way of any means of communication that are permitted under the Articles and by the Companies Act. Decisions are taken by the majority of the members present or represented.

19.9 In case of a tied vote, the Chairman of the Supervisory Board shall have a casting vote.

19.10 Any member of the Supervisory Board may participate in a meeting of the Supervisory Board by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the members of the Supervisory Board attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the Supervisory Board can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

19.11 A resolution of the Supervisory Board may also be passed in writing, in case of urgency or where other exceptional circumstances so require. Such resolution may consist of one or several documents containing the resolutions and signed, manually or electronically by means of an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) by each member of the Supervisory Board. The date of effectiveness of such resolution shall be the date of the last signature.

## **20. Art. 20. Minutes of meetings of the Supervisory Board.**

20.1 The minutes of any meeting of the Supervisory Board shall be signed by the Chairman of the Supervisory Board or any member of the Supervisory Board who presided at such meeting.

20.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman of the Supervisory Board.

## **21. Art. 21. Powers and Duties of the Supervisory Board.**

21.1 The Supervisory Board permanently controls the management of the Company by the General Partner, without interfering in the management.

21.2 The Supervisory Board shall have the right to examine all the activities of the Company. Its members shall have access, at the Company's registered office, to the Company's books, accounts, correspondence, minutes and in general, to any documents of the Company. At the request of the Supervisory Board, the General Partner shall give any information that is necessary for the Supervisory Board's control of the management. In addition, the Supervisory Board can proceed to or require any verification in relation to its function.

## **22. Art. 22. Delegation of Powers.**

22.1 The Supervisory Board may appoint one or more of its members for the performance of one or more specific tasks.

22.2 It may also decide to form committees within the Supervisory Board. The composition and the activities of such committees will be determined by the Supervisory Board and they will act under its control. However, the Supervisory Board cannot delegate to any committee the powers which are expressly attributed to the Supervisory Board itself by



the Companies Act or the Articles, and such delegation to any committee cannot result in a reduction or limitation of the powers of the General Partner.

**23. Art. 23. Liability of the Members of the Supervisory Board.**

23.1 Members of the Supervisory Board or, as the case may be, the sole member of the Supervisory Board assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them, in accordance with the Articles and the Companies Act, in relation to their control of the management of the Company. They are liable towards the Company for the performance of their mandate and ordinary misconduct (fautes commises dans leur surveillance).

**24. Art. 24. Membership of the Management Board of the General Partner and the Supervisory Board.**

24.1 No person can simultaneously be a member of the Management Board of the General Partner and a member of the Supervisory Board.

24.2 However, in the event of any vacancy at the Management Board of the General Partner, the Supervisory Board may appoint one of its members to act on the Management Board of the General Partner. During this period, the duties of this person in its capacity as a member of the Supervisory Board will be suspended.

**25. Art. 25. Conflict of Interests.**

25.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the members of the Management Board of the General Partner or the Supervisory Board or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

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

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

**26. Art. 26. Disclosure of Information.**

26.1 The members of the Management Board of the General Partner and the Supervisory Board, as well as any other person called upon to attend meetings of such governing bodies are obliged not to disclose any information in relation to the Company in their possession whose disclosure would be likely to damage the interests of the Company, to the exclusion of cases in which such disclosure is required or admitted by a legal or regulatory provision applicable to a partnership limited by shares (société en commandite par actions) or where it is in the public interest. This duty continues after their mandates have come to an end.

**27. Art. 27. Custodian.**

27.1 To the extent required by the 2007 Act, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the Luxembourg act of 5 April 1993 on the financial sector, as amended from time to time (the Custodian).

27.2 The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the 2007 Act. If the Custodian desires to retire, the General Partner shall use its best endeavours to find a successor custodian and will appoint it in replacement of the retiring Custodian. The General Partner may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

27.3 Until the Custodian is replaced, which must happen within a period of two months from the decision of the General Partner to terminate the appointment or the decision of the Custodian to retire, the Custodian shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the Limited Shareholders of the Company.

**28. Art. 28. Authorised Signature.** The Company shall be bound by the corporate signature of the General Partner or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority shall have been delegated by the General Partner as the General Partner shall determine in his discretion, except that such authority may not be conferred to a Limited Partner of the Company.

**29. Art. 29. Auditor.**

29.1 The annual report of the Company shall be examined by an auditor ("réviseur d'entreprises agréé") appointed by the general meeting of the Limited Shareholders and remunerated by the Company.

29.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the 1915 Act and the 2007 Act.

**30. Art. 30. Accounting Year - Accounts.**

30.1 The accounting year of the Company shall begin on 1 August of each year and it shall terminate on 31 July of the following year.

30.2 The accounts of the Company shall be expressed in EUR.

### **31. Art. 31. Application of Income.**

31.1 The general meeting of Limited Shareholders determines, subject to the approval of the General Partner and within the limits provided by law, the Articles and the Issuing Document, how the income from the Sub-Fund will be applied with regard to each existing Class, and may declare, upon the consent of the General Partner, distributions.

31.2 For any Class entitled to distributions, the General Partner may decide to pay interim dividends in accordance with applicable laws.

31.3 Distributions may be paid in such a currency and at such a time and place as the General Partner determines from time to time.

31.4 The General Partner may decide to distribute bonus stock in lieu of cash dividends.

31.5 Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration will be forfeited and revert to the Class(es) issued in the respective Sub-Fund.

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

### **32. Art. 32. Merger, Dissolution and Liquidation of Sub-Funds and of the Company.**

#### *Liquidation or Merger of Sub-Funds or Classes of Shares*

32.1 In the event that, for any reason, the value of the total net assets in any Sub-Fund or Class has decreased to, or has not reached, an amount determined by the General Partner and/or in the Issuing Document to be the minimum level for such Sub-Fund or Class to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation, or as a matter of economic rationalisation, the General Partner may decide to offer to the relevant Limited Shareholders the conversion of their Shares into Shares of another Sub-Fund under terms fixed by the General Partner or to redeem all the Shares of the relevant Sub-Fund or Class at the net asset value per share (taking into account projected realisation prices of investments and realisation expenses calculated on the Valuation Date immediately preceding the date at which such decision will take effect). The Company will serve a notice to the holders of the relevant Shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for and the procedure for the redemption operations.

32.2 Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, the merger or the transfer of the relevant Sub-Fund.

32.3 In addition, the general meeting of any Class or of any Sub-Fund will, in any other circumstances and without quorum and by simple majority, have the power, subject to the approval of the General Partner, to redeem all the Shares of the relevant Sub-Fund or Class and refund to the Limited Shareholders the Net Asset Value of their Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Date immediately preceding the date at which such decision will take effect.

32.4 Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with a bank or credit institution as defined by the act of 5 April 1993 on the financial sector, as amended for a period of six months; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

32.5 Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this article, the General Partner may decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another existing Sub-Fund or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of the 2007 Act or the act of 20 December 2002 concerning undertakings for collective investment, as amended, or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment and to redesignate the shares of the Sub-Fund concerned as shares of another sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Limited Shareholders). Such decision will be communicated in the same manner as described in the first paragraph of this article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-fund), in order to enable Limited Shareholders to request redemption of their shares, free of charge, during such period.

32.6 Subject to the approval of the General Partner, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-Fund to another Sub-Fund within the Company may, in any other circumstances, be decided upon by a general meeting of the Limited Shareholders of the Sub-Fund or Class concerned for which there will be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

32.7 Furthermore, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-Fund to another undertaking for collective investment referred in this article or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment will require a resolution of the Limited Shareholders of the Class or Sub-Fund concerned taken with 50% quorum requirement of the Shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the Shares present or represented, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions will be binding only on such Limited Shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

### *Winding Up*

32.8 The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting, subject to the quorum and majority requirements for amendment to these Articles and subject to the consent of the General Partner.

32.9 If the assets of the Company fall below two-thirds of the minimum capital indicated in article 5, the question of the dissolution of the Company will be referred to the meeting of the Limited Shareholders by the General Partner. Subject to the consent of the General Partner, the meeting of the Limited Shareholders, for which no quorum will be required, will decide by simple majority of the votes of the Shares represented at the meeting.

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

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

32.12 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 1915 Act and the 2007 Act. In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company shall be conducted by one or several liquidators, who, after having been approved by the competent regulatory body, shall be appointed by a meeting of the Limited Shareholders, which shall determine their powers and compensation.

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

32.14 If the Company were to be compulsorily liquidated, the provision of the 2007 Act will be exclusively applicable.

32.15 The issue of new Shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the meeting of the Limited Shareholders, to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed.

32.16 The liquidator(s) will realise each Sub-Fund's assets in the best interests of the Limited Shareholders and apportion the proceeds of the liquidation of each Sub-Fund, net of all liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the holders of shares in each Class in accordance with their respective rights.

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

**33. Art. 33. Amendments.** These Articles may be amended from time to time by a general meeting of Limited Shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg, and subject to the consent of the General Partner.

**34. Art. 34. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles shall be determined by application of the provisions of Luxembourg law, and, in particular, the 1915 Act and the 2007 Act.

### *Eleventh resolution*

The Meeting resolves to set the number of the members of the Supervisory Board of the Company at two. The following persons are appointed as members of the Supervisory Board for a period of two years:

- Markus Schaub whose professional address is at 70173 Stuttgart, Am Hauptbahnhof 2; and
- Holger Wiesenberg whose professional address is at 70173 Stuttgart, Am Hauptbahnhof 2.

### *Twelfth resolution*

The Meeting resolves to give discharge to the auditor of the Company, PricewaterhouseCoopers, for the Financial Year 2009.

### *Thirteenth resolution*

The Meeting resolves to appoint as auditor of the Company the company PricewaterhouseCoopers until the end of the next Ordinary General Meeting to be held in 2010.

### *Statement and Estimation of Formation Expenses*

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by article 26 of the 1915 Act have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment. Further, the notary executing this deed confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the 1915 Act.

The appearing parties declare that the expenses, costs, fees or charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of this meeting amount approximately to four thousand Euro (EUR 4,000.-).

There no being no further topics on the agenda the chairman closes the meeting at 6.00 p.m..

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, the present Articles are worded in German followed by an English version; at the request of the same appearing parties, it is stated that, in case of discrepancies between the English and the German texts, the German version will prevail.

In witness whereof we, the undersigned notary, have set our hand and seal on the day and year first hereabove written.

The document having been read to the Members of the Bureau, said Members of the Bureau signed together with us, the notary, the present original deed.

Signé: Christopher Dortschy, Arne Bolch, Carlo Wersandt.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 9 avril 2010. LAC/2010/15518. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

Pour copie conforme.

Luxembourg, le 19 mai 2010.

Référence de publication: 2010066177/1513.

(100081822) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2010.

**EuroZone Financing Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1525 Luxembourg, 3, rue Alexandre Fleming.

R.C.S. Luxembourg B 91.721.

Par résolution unanime des actionnaires du 7 mai 2010 il a été pris acte de la démission comme administrateur de Monsieur Abbas Jafarian et a été élu administrateur jusqu'à l'assemblée ordinaire annuelle des actionnaires de 2010:

- Monsieur Ali Feqqoussi, employé privé, demeurant à B-6780 Messancy, 38 rue du Castel.

Luxembourg, le 19 mai 2010.

Pour EuroZone Financing Company S.A.

Lucy DUPONG

Par mandat

Référence de publication: 2010076700/14.

(100070106) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 106.211.

*Extrait des résolutions prises par l'associée unique en date du 13 mai 2010*

1. M. Benoît NASR a démissionné de son mandat de gérant.

2. M. Georges SCHEUER, administrateur de sociétés, né à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 5 juin 1967, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme gérant pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 17 mai 2010.

Pour CARBONE S.à r.l.

Jean-Christophe DAUPHIN / Georges Scheuer

Gérant / Gérant

Référence de publication: 2010076713/16.

(100070500) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

**Fagus Multimanager, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 64.333.

*Extrait des Résolutions prises lors de l'assemblée générale du 11 mai 2010*

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires que Messieurs Renzo Giacobbi, Emanuele Cesarini, Luigi Tamagnini, Marco Calzi et Madame Maria Livia Rossi ont été réélus en leur qualité d'administrateur de la Société pour une période d'un an se terminant lors de l'assemblée générale se tenant en 2011 et que PricewaterhouseCoopers a été réélu en sa qualité de réviseur d'entreprise de la Société pour une période d'un an se terminant lors de l'assemblée générale se tenant en 2011.

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

Luxembourg.

*Pour FAGUS MULTIMANAGER*

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

Signature / Luc Bieber

Référence de publication: 2010076716/18.

(100070400) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

---

**EAVF BEN Neumunster Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

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

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

R.C.S. Luxembourg B 130.384.

Le présent document est établi en vue de mettre à jour les informations inscrites auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg concernant:

- EAVF BEN HOLDCO S.à r.l., associé unique de la Société, dont le siège social est désormais situé au 412F, route d'Esch, L-1030 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 11 mai 2010.

*Pour EAVF BEN Neumunster S.à r.l.*

Signatures

Référence de publication: 2010076717/16.

(100070321) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

---

**GreenVision Systems Environmental - Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1651 Luxembourg, 11, avenue Guillaume.

R.C.S. Luxembourg B 143.602.

Les comptes annuels au 31 DECEMBRE 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

Signature.

Référence de publication: 2010078631/10.

(100070865) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**LRP IV Luxembourg Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 429.175,00.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 124.753.

*Extrait des Résolutions de l'associé unique du 11 mai 2010*

L'associé unique de la Société, a décidé comme suit:

- d'accepter la démission de Eric Vanderkerken en tant que gérant B, et ce avec effet au 15 mai 2010;
- de nommer Paul Lamberts, employé, né le 18 septembre 1965 à Tilburg (Pays-Bas), résidant professionnellement au 13-15, avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg, en tant que gérant B de la Société, ce avec effet au 15 mai 2010 et pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 17 mai 2010.

Richard Brekelmans

*Mandataire*

Référence de publication: 2010078497/18.

(100071043) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Mavy S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 91.995.

—  
*Extrait de la lettre de démission datée du 12 mai 2010*

En date du 12 mai 2010 Monsieur Johan Dejans a démissionné en tant que administrateur de la société Mavy SA, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 91.995, et ce avec effet au 12 mai 2010.

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

Fait à Luxembourg, le 18 mai 2010.

ATC Corporate Services (Luxembourg) SA

*Mandataire*

Signatures

Référence de publication: 2010078498/17.

(100071046) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Mavy S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 91.995.

—  
*Extrait de la lettre de démission datée du 12 mai 2010*

En date du 12 mai 2010 Monsieur Alex Schmitt a démissionné en tant que administrateur de la société Mavy S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 91.995, et ce avec effet au 12 mai 2010.

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

Fait à Luxembourg, le 18 mai 2010.

ATC Corporate Services (Luxembourg) SA

*Mandataire*

Signatures

Référence de publication: 2010078500/17.

(100071050) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**LuxCo 41 S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

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

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 130.925.

—  
Lors du transfert de parts en date du 31 août 2008, Mr. Claes Göran NORDSTRÖM a transféré 45 de ses 500 parts sociales à Mr. Pär-Ola MANNEFRED, avec adresse professionnelle au 21 Kungssportsavenyen, SE 411 36 Göteborg, Suède.

Dès lors, l'actionnariat de la société se compose ainsi:

Mr. Claes Göran NORDSTRÖM détient 455 parts sociales

Mr. Pär-Ola MANNEFRED détient 45 parts sociales

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

Luxembourg, le 19 mai 2010.

*Pour la société*

TMF Management Luxembourg S.A.

Signature

Référence de publication: 2010076687/18.

(100070645) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

---

**Carey Group Private Client Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 124.600,00.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 19, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 148.446.

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

Le mandat du réviseur d'entreprises DELOITTE S.A. venant à échéance lors de cette assemblée générale annuelle est reconduit jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Statutaire qui se tiendra en l'année 2011.

Extrait sincère et conforme

Carey Group Private-Client Holdings S.à r.l.

Un mandataire

Signature

Référence de publication: 2010078517/15.

(100071271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Avon Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 50.000,00.**

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
R.C.S. Luxembourg B 133.690.

—  
*Extrait des résolutions adoptées lors de l'assemblée générale ordinaire du 23 février 2010:*

- Le mandat de Mme Rachel Aguirre comme administrateur de la société est renouvelé avec effet du 23 février 2010.
- Le nouveau mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2011 statuant sur les comptes annuels de 2010.

Luxembourg, le 23 février 2010.

Pour le conseil de gérance

Signatures

Référence de publication: 2010078525/15.

(100071485) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

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

Siège social: L-4633 Differdange, 15, rue de la Grève Nationale.  
R.C.S. Luxembourg B 127.839.

—  
*Résolution des Associés prise à Luxembourg en date du 20 mars 2010:*

- L'Assemblée a accepté la démission de la gérante Mme Coralie COLLET.
- Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

LUXFIDUCIA S.à r.l.

16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2010078503/13.

(100071098) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Prime Pension FBL, ASSEP B, Association d'Epargne-Pension.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg I 9.

—  
Les comptes annuels au 31.12.2009 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.

Martine Muller / Carlo Goeres.

Référence de publication: 2010078641/10.

(100070944) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---



**Ibiza Housing Lux Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9544 Wiltz, 2/34, rue Hannelanst, îlot du Château.  
R.C.S. Luxembourg B 108.157.

Les comptes annuels au 31/12/2006 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.

Fiduciaire Arbo S.A  
Signature

Référence de publication: 2010078636/11.

(100071364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Ibiza Housing Lux Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9544 Wiltz, 2/34, rue Hannelanst, îlot du Château.  
R.C.S. Luxembourg B 108.157.

Les comptes annuels au 31/12/2005 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.

Fiduciaire Arbo S.A  
Signature

Référence de publication: 2010078637/11.

(100071362) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**HD Construct s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9169 Mertzig, 9, rue de Dellen.  
R.C.S. Luxembourg B 106.646.

Les comptes annuels au 31 décembre 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: 2010078638/10.

(100071359) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Hôtel du Vieux Château s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9530 Wiltz, 1, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 101.614.

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.

Fiduciaire Arbo S.A  
Signature

Référence de publication: 2010078639/11.

(100071357) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Franchising Development & Management S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9544 Wiltz, 2A, rue Hannelanst.  
R.C.S. Luxembourg B 79.185.

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.

Fiduciaire ARBO S.A  
Signature

Référence de publication: 2010078640/11.

(100071353) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

---

**Maega S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 40.180.

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.

LUXFIDUCIA S.à r.l.

16, rue de Nassau - L-2213 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2010078703/12.

(100070847) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

**Web T & D Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 82.064.

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.

LUXFIDUCIA S.à r.l.

16, rue de Nassau - L-2213 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2010078704/12.

(100070845) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

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

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 92.241.

Le bilan au 31/12/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078705/10.

(100070844) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

**Goldcorp, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 142.029.

Le bilan au 31/12/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078706/10.

(100070843) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

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

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 92.357.

Le bilan au 31/12/2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2010078707/10.

(100070841) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2010.

**SDP Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 168.421,79.**

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

R.C.S. Luxembourg B 153.496.

—  
STATUTSL'an deux mille dix, le 1<sup>er</sup> juin.

Par-devant Nous, Maître Carlo Wersandt, notaire de résidence à Luxembourg, (Grand-Duché du Luxembourg).

Ont comparu:

1) La société Lynor's S.à r.l., Société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, en cours d'immatriculation auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, dont le siège social est situé au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg, représentée par M. Nicolas Poncelet, manager, ayant son adresse professionnelle au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg, lui-même représenté par Madame Cristina VIDAL, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une (1) procuration délivrée en date du 31 mai 2010.

2) La société Hamaja S.à r.l., Société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, en cours d'immatriculation auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, dont le siège social est situé au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg, représentée par M. Nicolas Poncelet, manager, ayant son adresse professionnelle au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg, lui-même représenté par Madame Cristina VIDAL, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une (1) procuration délivrée en date du 31 mai 2010.

3) Monsieur Xavier Darche, Chief Technology Officer, demeurant au 6, allée de la Minerva, B-1150 Woluwe-Saint-Pierre (Belgique), représentée par M. Nicolas Poncelet, manager, ayant son adresse professionnelle au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg, lui-même représenté par Madame Cristina VIDAL, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une (1) procuration délivrée en date du 31 mai 2010.

Lesquelles procurations, après avoir été paraphées « ne varietur » par le mandataire du comparant et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présentes pour être soumises avec elles aux formalités de l'enregistrement.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué par le présent acte une société à responsabilité limitée qui est régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après, la Société), et en particulier la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après, la Loi), ainsi que par les présents statuts (ci-après, les Statuts), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 16 les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

**Art. 2.** La Société peut réaliser toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

La Société peut notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces titres et brevets. La Société peut accorder tout concours (par voie de prêts, avances, cautionnement, sûretés ou autres) aux sociétés ou autres entreprises dans lesquelles elle détient une participation, ou bien qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société (y compris ses associés ou filiales).

En général, la Société peut également réaliser toute opération financière, commerciale, industrielle, mobilière ou immobilière, et prendre toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et faire toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent directement ou indirectement à son objet ou qui sont susceptibles de promouvoir leur développement.

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit, à l'exception d'offre publique. Elle peut émettre par voie privée uniquement des billets à ordre, obligations et certificats et toute sorte de dette, convertible ou non, et/ou des parts sociales. Elle peut donner des garanties et accorder des sûretés en faveur de parties tierces pour garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société. La Société peut de plus gager, transférer, grever ou autrement créer des sûretés sur tout ou partie de ses actifs.

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

**Art. 4.** La Société a comme dénomination "SDP Lux S.à r.l.".

**Art. 5.** Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la même commune par décision du Gérant Unique (tel que défini ci-dessous) ou du Conseil de Gérance (tel que défini ci-dessous).

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

**Art. 6.** Le capital social de la Société est fixé à soixante-huit mille quatre cent vingt-et un Euros et soixante-dix-neuf cent (€ 68.421,79) représenté par

- (i) par deux cent quatre-vingt neuf mille huit cent vingt-deux (289.822) parts sociales de catégorie A1,
- (ii) par quatre cent quatre-vingt mille quatre-vingt neuf (480.089) parts sociales de catégorie A2,
- (iii) par quatre cent quatre-vingt mille quatre-vingt neuf (480.089) parts sociales de catégorie A3,
- (iv) par trois millions sept cent vingt-huit mille cent dix-neuf (3.728.119) parts sociales de catégorie B1 ; et
- (v) par un million huit cent soixante-quatre mille soixante (1.864.060) parts sociales de catégorie B2, d'une valeur nominale d'un centime d'euro (€ 0,01) chacune.

Les Parts Sociales de catégories A1, A2, A3, B1 et B2 sont ensemble désignées comme les Parts Sociales Spécifiques et les catégories A1, A2, A3, B1 et B2 de Parts Sociales sont ensemble désignées comme les Catégories Spécifiques. Les détenteurs de Parts Sociales sont définis ci-après comme les Associés.

Les produits relatifs à l'émission de chaque Catégorie Spécifique ainsi que tout autre produit (tel que tout revenu, dividende, gain en capital, intérêt provenant de l'Investissement Visé, tel que décrit ci-dessous) relatifs à chaque Catégorie Spécifique (tous ensemble ci-après les Produits) seront investis conformément à la politique d'investissement déterminée par le conseil de gérance pour l'investissement établi au regard de la ou des Catégories Spécifiques concernée(s) (chacun, ci-après un Investissement Visé). Par conséquent, chaque Catégorie Spécifique sera liée à un Investissement Visé particulier.

Pour chaque Catégorie Spécifique, le conseil de gérance conservera la trace, dans les livres de la Société, (i) des Produits, (ii) de leur utilisation (en particulier l'Investissement Visé et tout autre actif qui pourrait être relatif à la Catégorie Spécifique concernée), ainsi que (iii) toutes charges attribuables à l'Investissement Visé lié à chaque Catégorie Spécifique. A cette fin, le conseil de gérance établira des comptes analytiques pour chaque Catégorie Spécifique.

La valeur nette d'inventaire de chaque Catégorie Spécifique (ci-après la Valeur Nette d'Inventaire) est déterminée en ajoutant à la valeur de l'Investissement Visé, tout autre actif de toute sorte et de toute nature lié à chaque Catégorie Spécifique et en déduisant tout le passif lié à cette chaque Catégorie Spécifique tel que les prêts, engagements pour services administratifs et généraux, charges fiscales, etc..

Lorsqu'un actif dérive d'un autre actif en raison d'un échange d'actifs, fusion, apport en nature, ou d'une opération similaire, un tel actif dérivé sera attribué dans les livres de la Société à la même Catégorie Spécifique que les actifs dont il est dérivé et, à chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution en valeur sera appliquée à la Catégorie Spécifique concernée.

Lorsqu'une dépense ou un produit de la Société ne peut être considéré comme étant attribuable à une Catégorie particulière de Parts Sociales Ordinaires, une telle dépense ou un tel produit sera allouée aux Parts Sociales Ordinaires.

En plus du capital social, la Société pourra créer des comptes de prime d'émission (chacun ci-après un Compte de Prime d'Emission) pour chaque Catégorie Spécifique sur lesquels toute prime d'émission payée pour toute Catégorie Spécifique sera transférée et dont chaque détenteur a un droit exclusif. Les Comptes de Prime d'Emission sont à la libre disposition des associés.

La Société aura également des comptes de réserves disponibles (chacun, ci-après un Compte de Réserve), un pour chaque Catégorie Spécifique, dont chaque détenteur a un droit exclusif. Les Comptes de Réserve sont à la libre disposition des associés dans les limites prévues par la loi et les dispositions des présents statuts.

La Société peut racheter ses propres parts sociales dans les limites prévues par la Loi et les Statuts.

**Art. 7.** Le capital social peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, conformément à l'article 16 des Statuts.

**Art. 8.** Chaque part sociale donne droit à son détenteur à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, conformément à l'article 19.

**Art. 9.** Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

**Art. 10.** Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que conformément à l'article 189 de la Loi.

**Art. 11.** La Société n'est pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

**Art. 12.** La Société est gérée par un (ci-après, le Gérant Unique) ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un conseil de gérance (ci-après, le Conseil de Gérance). Le(s) gérant(s) ne doit(vent) pas obligatoirement être associé(s). Le(s) gérant(s) peut(vent) être révoqué(s) à tout moment, avec ou sans motif, par une décision des associés détenant plus de la moitié du capital social.

**Art. 13.** Dans les rapports avec les tiers, le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance a tous pouvoirs pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social de la Société, sous réserve qu'aient été respectés les termes du présent article.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts relèvent de la compétence du Gérant Unique ou du Conseil de Gérance.

Envers les tiers, la Société est valablement engagée par la signature de son Gérant Unique ou par la signature conjointe de deux (2) membres du Conseil de Gérance.

Le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance a le droit de déléguer certains pouvoirs déterminés à un ou plusieurs mandataires, gérants ou non, associés ou non.

**Art. 14.** Le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance peut déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs gérant(s) ou mandataire(s) et déterminer les responsabilités et rémunérations, le cas échéant, des gérants ou mandataires, la durée de la période de représentation et toute autre condition pertinente de ce mandat.

Le Conseil de Gérance peut élire un président parmi ses membres. Si le président ne peut être présent, un remplaçant est élu parmi les gérants présents à la réunion.

Le Conseil de Gérance peut élire un secrétaire, gérant ou non, associé ou non.

Les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par le président, le secrétaire ou par deux (2) gérants. Le Conseil de Gérance peut valablement délibérer sans convocation préalable si tous les gérants sont présents ou représentés.

Il est donné à tous les gérants un avis écrit, soit en original, par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique, de toute réunion du Conseil de Gérance au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de cette urgence est mentionnée dans l'avis de convocation de la réunion du Conseil de Gérance.

La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les membres du Conseil de Gérance sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la tenue de la réunion et de son ordre du jour. Il peut également être renoncé à la convocation par chaque membre du Conseil de Gérance, par écrit donné soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique.

Un gérant peut en représenter un autre au Conseil de Gérance, et un gérant peut représenter plusieurs gérants.

Le Conseil de Gérance ne peut délibérer et prendre des décisions que si une majorité de ses membres est présente ou représentée par procurations, et toute décision du Conseil de Gérance requiert la majorité simple.

Le Conseil de Gérance se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige ou sur convocation d'un des gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Un ou plusieurs gérants peuvent participer aux réunions du conseil par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à tous les gérants participant à la réunion de se comprendre mutuellement. Une telle participation équivaut à une présence physique à la réunion. Cette décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, signé(s) par tous les participants.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les gérants, produit effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du Conseil de Gérance dûment convoquée et tenue. Cette décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, signés par tous les membres du Conseil de Gérance.

Le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance peut décider de payer des acomptes sur dividendes sur base d'un état comptable préparé par le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance duquel il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice fiscal, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables, mais diminué des pertes reportées et des sommes à porter en réserve en vertu de la Loi ou des Statuts.

**Art. 15.** Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

**Art. 16.** L'associé unique exerce tous les pouvoirs qui lui sont conférés par l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

**Art. 17.** L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 18.** Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le Gérant Unique, ou le Conseil de Gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaire et bilan au siège social de la Société.

**Art. 19.** L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société.

Chaque année, cinq pour cent (5%) du bénéfice net sont affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cessent d'être obligatoires lorsque la réserve légale atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais doivent être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé.

Le solde du bénéfice net peut être distribué à l'associé unique ou aux associés au prorata de leur participation dans la Société.

Chaque Catégorie Spécifique confèrera au(x) détenteur(s) de Parts Sociales de la Catégorie Spécifique Correspondante le droit de participer aux profits de la Société découlant de tout actif, lié à ladite Catégorie Spécifique (ci-après «l'Actif Spécifique») dans les conditions déterminées par le gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance.

Chaque année, la Société doit déterminer les profits et pertes attribuables aux Catégories Spécifiques pour des raisons comptables et fiscales, comme si chaque Actif Spécifique auquel elles se rapportent était le seul investissement détenu par la Société (ci-après le Compte de Résultat Spécifique). Toutes les dépenses et revenus liés à un Actif Spécifique doivent être crédités ou débités du Compte de Résultat Spécifique correspondant.

Le solde de chaque Compte de Résultat Spécifique devra ainsi être alloué au Compte de Réserve correspondant.

Si et pour autant que des réserves légales doivent être constituées ou augmentées par la Société lors d'une année sociale, les soldes créditeurs des Comptes de Résultat Spécifiques doivent être utilisés à cet effet. Dans la mesure du possible, cette réserve devra être constituée ou augmentée par prélèvement sur chaque Compte de Résultat Spécifique en proportion du pourcentage représentant le solde positif de chaque Compte de Résultat Spécifique par rapport aux profits apparaissant sur les comptes annuels.

Si et pour autant qu'une réserve légale devienne disponible pour distribution, le montant libéré devra être ajouté au (x) Compte(s) de Résultats Spécifique(s) qui a contribué à constituer ou augmenter cette réserve.

Des dividendes peuvent être payés à partir de chaque Compte de Résultat Spécifique à partir du Compte de Prime d'Emission correspondant à la Catégorie Spécifique concernée et ainsi qu'à partir du Compte de Réserve correspondant à la Catégorie Spécifique concernée, uniquement aux propriétaires des Parts Sociales Spécifiques concernées.

Dans tous les cas, les dividendes ne peuvent être distribués et les Parts Sociales rachetées que dans la mesure où la Société dispose de sommes distribuables au sens de la Loi.

Nonobstant les dispositions précédentes, le gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance peut décider de payer des dividendes intérimaires sur chaque Catégorie Spécifique aux Associé(s) avant la fin de l'année sociale sur la base d'un état des comptes montrant que suffisamment de fonds sont disponibles pour distribution, sachant que (i) le montant devant être distribué doit être déterminé conformément à cet article 19 et ne doit pas dépasser, lorsque applicable, les profits réalisés depuis la fin de la dernière année sociale, augmenté par les profits reportés en avant et les réserves distribuables, mais diminué des pertes reportées en avant et les sommes devant être allouées à la réserve établies en vertu de la Loi ou de ces Statuts et que (ii) de telles sommes distribuées qui ne correspondent pas aux profits en fait gagnés doivent être remboursés par les Associé(s).»

**Art. 20.** Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation est assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'(es) associé(s) qui détermine(nt) leurs pouvoirs et rémunération.

Au moment de la dissolution de la Société, toute distribution aux associés se fait en application de l'article 19.

**Art. 21.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une disposition spécifique des Statuts, il est fait référence à la Loi.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2010.

#### *Souscription*

Les statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire aux parts sociales de la manière suivante:

- Hamaja S.à r.l. déclare souscrire à deux cent quatre-vingt neuf mille huit cent vingt-deux (289.822) parts sociales de catégorie A1 et à trois million sept cent vingt-huit mille cent dix-neuf (3.728.119) parts sociales de catégorie B1 par un apport en numéraire de quarante mille cent soixante dix-neuf Euros et quarante et un cent (€ 40.179,41) et une prime d'émission sur les parts sociales de catégorie A1 d'un montant total de deux cent quarante neuf mille neuf cent cinquante Euros et cinquante-cinq cent (€ 249.950,55);

- Lynors S.à r.l. déclare souscrire à quatre cent quatre-vingt mille quatre-vingt neuf (480.089) parts sociales de catégorie A2 et à un million huit cent soixante-quatre mille soixante (1.864.060) parts sociales de catégorie B2 par un apport en numéraire de vingt-trois mille cinq cent trente et un Euros et quarante-neuf cent (€ 23.441,49) et une prime d'émission sur les parts sociales de catégorie A2 d'un montant total de quatre cent quatorze mille quarante et un Euros (€ 414.041);

- Monsieur Xavier Darche déclare souscrire à quatre cent quatre-vingt mille quatre-vingt neuf (480.089) parts sociales de catégorie A3 par un apport en numéraire de quatre mille huit cent Euros et quatre-vingt neuf cent (€ 4.800,89) et une



prime d'émission sur les parts sociales de catégorie A3 d'un montant total de quatre cent quatorze mille quarante et un Euros (€ 414.041).

Toutes les parts ont été libérées intégralement par paiement en numéraire, de sorte que la somme de un million cent quarante-six mille quatre cent cinquante-quatre Euros et trente-quatre cent (€ 1.146.454,34) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, à environ deux mille deux cents Euros (€ 2.200,-).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Ensuite les associés préqualifiés, représentant l'entière part du capital social de la Société, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se considèrent dûment convoqués, et ont pris les résolutions suivantes:

##### 1. Sont nommés gérants:

- Jérémie Bonnin, Managing director, né le 30 juin 1974 à Paris 14<sup>e</sup> (France), demeurant au 31, Chemin de Lulasse, CH-1253 Vandoeuvres, Suisse;

- Laurent Godineau, administrateur de sociétés, né le 17 juin 1973 à Cholet (France), demeurant professionnellement à L-1130 Luxembourg, 37 rue d'Anvers;

##### 2. Le siège social de la Société est établi au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg,

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

Et après lecture, le mandataire des comparants préqualifiés, a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: C. VIDAL, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 4 juin 2010. LAC/2010/24801. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur ff. (signé): Carole FRISING.

POUR EXPEDITION CONFORME délivrée;

Luxembourg, le 10 juin 2010.

Référence de publication: 2010066319/251.

(100081730) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2010.

---

#### **Star Group S.A., société de gestion de patrimoine familial, "SPF", Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 63.756.

#### *Extrait des résolutions prises lors*

*de l'Assemblée Générale Ordinaire du 1<sup>er</sup> mars 2010*

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes sont venus à échéance.

Monsieur Norbert SCHMITZ adresse professionnelle au 3, Avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, et les sociétés S.G.A. SERVICES S.A., siège social au 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, et FMS SERVICES S.A., siège social au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans. Monsieur Eric HERREMANS, demeurant au 39 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

Monsieur Dominique MOINIL, né le 28 décembre 1959 à Namur (B), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommé 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 représentant permanent pour la société FMS SERVICES S.A. dont le siège est au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg.

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

#### *Pour la société*

STAR GROUP S.A., société de gestion de patrimoine familial, "SPF"

Référence de publication: 2010060457/24.

(100075341) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

**Proetra (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3253 Bettembourg, 14, route de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 128.870.

L'an deux mille dix, le seize avril.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PROGETRA (Luxembourg) S.A. avec siège social à L-3201 Bettembourg, 14 rte de Luxembourg, inscrite au registre du commerce et des sociétés sous le numéro B 128.870 constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 1<sup>er</sup> juin 2007, publié au Mémorial, Recueil Spécial C des Sociétés et Associations, numéro 1589 du 28 juillet 2007.

L'Assemblée est ouverte à sous la présidence Monsieur Jean-Pascal CAMBIER, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Alida MUHOVIC, employée privée, demeurant à Pétange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Claude FRABETTI, administrateur de société, demeurant à Meclueves.

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

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

- Modification de l'objet social avec modification afférente de l'article trois des statuts.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte ensemble avec les procurations paraphées "ne varietur" par les mandataires.

III.- Il résulte de la liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée et qu'il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV. - Après délibération, l'assemblée prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

*Résolution unique*

L'assemblée générale décide de modifier l'objet social de la société et par conséquent de modifier l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 3.** La société a pour objet l'exploitation d'une agence immobilière comprenant notamment l'achat, la vente, la location, la promotion, la réalisation et la mise en valeur d'immeubles, bâtis ou non bâtis, tant pour son propre compte que pour le compte de tiers. Elle peut faire l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de négociation et de toutes autres manières, participer à la création, au développement et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises et leur prêter tous concours. Elle peut en outre acquérir et mettre en valeur tous les brevets et détenir les marques de commerce et des licences connexes.

Dans le cadre de son activité, la société pourra accorder hypothèque, emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques, sous réserve des dispositions légales afférentes.»

*Evaluation des frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, en raison du présent acte, sont évalués approximativement à SIX CENTS EUROS (600.- Euros).

Les frais et honoraires des présentes sont à charge de la société.

Elle s'engage solidairement ensemble avec les comparants au paiement desdits frais.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: Cambier; Muhovic; Frabetti; Biel A.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 avril 2010. Relation: EAC/2010/4744. Reçu: SOIXANTE-QUINZE EUROS 75,.

*Le Receveur (signé): Santioni.*

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

Esch-sur-Alzette, le 31 mai 2010.

Référence de publication: 2010060443/54.

(100075354) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

**R.V.A. Capital Risque S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 32.876.

—  
DISSOLUTION

L'an deux mille dix.

Le dix-huit mai.

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

A comparu:

Monsieur Antonio FERNANDES, employé privé, demeurant professionnellement à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont,

agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société WARRI LTD, ayant son siège social à Charlestown, Main Street, P.O. Box 556 (Nevis),

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, laquelle, après avoir été signée ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lequel comparant, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I.- Que la société anonyme R.V.A. CAPITAL RISQUE S.A., ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, R.C.S. Luxembourg numéro B 32876, a été constituée suivant acte reçu par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 25 janvier 1990, publié au Mémorial C numéro 280 du 14 août 1990, et dont les statuts ont été modifiés:

suivant actes reçus par le même notaire Francis KESSELER:

- en date du 13 août 1990, publié au Mémorial C numéro 55 du 8 février 1991;

- en date du 25 mars 1991, publié au Mémorial C numéro 354 du 30 septembre 1991;

suivant acte reçu par Maître Camille HELLINCKX, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 mai 1997, publié au Mémorial C numéro 470 du 29 août 1997;

suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 29 octobre 2004, publié au Mémorial C numéro 89 du 1<sup>er</sup> février 2005.

II.- Que le capital social de la société anonyme R.V.A. CAPITAL RISQUE S.A., prédésignée, s'élève actuellement à deux cent vingt mille euros (220.000,- EUR), représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de quarante-quatre euros (44,- EUR) chacune, entièrement libérées.

III.- Que sa mandante est devenue propriétaire de toutes les actions de la susdite société anonyme R.V.A. CAPITAL RISQUE S.A..

IV.- Qu'en tant qu'actionnaire unique sa mandante déclare expressément procéder à la dissolution de la susdite société anonyme R.V.A. CAPITAL RISQUE S.A..

V.- Que sa mandante, en tant que liquidateur, déclare en outre que le passif a été apuré et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'elle répond personnellement de tous les engagements sociaux.

VI.- Qu'il a été procédé à l'annulation des actions de la société dissoute.

VII.- Que décharge pleine et entière est accordée à tous les administrateurs et au commissaire de la société dissoute pour l'exécution de leurs mandats.

VIII.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans à l'ancien siège de la société.

*Frais*

Tous les frais et honoraires résultant du présent acte, évalués à huit cents euros, sont à charge de la société dissoute.

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

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

Signé: FERNANDES - J. SECKLER

Enregistré à Grevenmacher, le 28 mai 2010. Relation GRE/2010/1814. Reçu soixante-quinze euros 75,- €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée.

Junglinster, le 1<sup>er</sup> juin 2010.

Référence de publication: 2010061097/54.

(100075939) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2010.

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

Siège social: L-8832 Rombach-Martelange, 1, rue de la Sapinière.  
R.C.S. Luxembourg B 152.659.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 31 mai 2010*

Le trente et un mai deux mille dix, l'associé unique a décidé de transférer le siège social.

L'associé unique a pris la décision suivante:

*Résolution unique*

L'associé unique décide de transférer le siège social anciennement situé 1, rue des Tilleuls à L-8832 Rombach-Martelange, avec effet immédiat au 1, rue de la Sapinière à L-8832 Rombach-Martelange.

Pour extrait conforme

Fiduciaire Pletschette, Meisch & Associés S.A.

Signature

Référence de publication: 2010060393/16.

(100075325) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

**Dynamic Finance SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 12, avenue de la Porte-Neuve.  
R.C.S. Luxembourg B 46.857.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 12 mai 2010 que, le mandat des organes sociaux étant venu à échéance:

a) ont été renommés administrateurs

- Monsieur Laurent BACKES, maître en droit, avec adresse professionnelle à L-2227 Luxembourg, 12, avenue de la Porte-Neuve

- Monsieur Jean PIRROTTE, directeur d'assurances e.r., avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont

b) a été nommé administrateur

- Madame Maria SUSCA RADOGNA, employée privée, avec adresse professionnelle à L-2227 Luxembourg, 12, avenue de la Porte-Neuve

en remplacement de Madame Danièle Martin

c) a été renommé commissaire aux comptes

- Monsieur Pierre SCHMIT, directeur de société, avec adresse à L-5692 ELVANGE, 2 c r. de Wintrange jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire annuelle qui se tiendra en l'an 2015.

Luxembourg, le 20 mai 2010.

POUR EXTRAIT CONFORME

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signature

Référence de publication: 2010060395/26.

(100075365) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

**H2O Investissements et Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 44.449.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 23 avril 2010*

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

*Pour la société*

H2O INVESTISSEMENTS ET FINANCE S.A.

Référence de publication: 2010060416/12.

(100075333) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

**Giva S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 12.112.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue le 22 avril 2010*

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes sont venus à échéance.

Monsieur Norbert SCHMITZ adresse professionnelle au 3, Avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, et les sociétés S.G.A. SERVICES S.A., siège social au 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, et FMS SERVICES S.A., siège social au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans.

Monsieur Eric HERREMANS adresse professionnelle au 39, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

Madame Sophie CHAMPENOIS, né le 4 septembre 1971 à Uccle (B), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommé représentant permanent de la société S.G.A. SERVICES S.A.

Monsieur Hugues DUMONT, né le 3 mars 1959 à Ixelles (B), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg est nommé représentant permanent de la société FMS SERVICES S.A.

*Pour la société*  
GIVA S.A., SPF

Référence de publication: 2010060409/20.

(100075331) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 44.096.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de  
l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 mars 2010*

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes sont venus à échéance.

Le mandat de Monsieur Thierry SCHMIT n'est pas renouvelé.

Monsieur Norbert SCHMITZ adresse professionnelle au 3, Avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg est élu Administrateur pour une période de 6 ans. Les sociétés S.G.A. SERVICES S.A., siège social au 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, et FMS SERVICES S.A., siège social au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, sont réélues Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans.

Monsieur Eric HERREMANS adresse professionnelle au 39, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

Monsieur Dominique MOINIL, né le 28 décembre 1959 à Namur (B), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommé représentant permanent pour la société S.G.A. SERVICES S.A. Monsieur Vincenzo CAVALLARO, né le 18 mars 1976 à Catania (I), adresse professionnelle au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg est nommé représentant permanent de la société FMS SERVICES S.A.

*Pour la société*  
LEKEREN HOLDING S.A.

Référence de publication: 2010060429/23.

(100075336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 87.907.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signatures  
*Un mandataire*

Référence de publication: 2010064191/11.

(100078799) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2010.

---

**L.C.M.A. Investment S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4384 Ehlerange, Zone Industrielle ZARE Ouest.

R.C.S. Luxembourg B 104.400.

Avec effet au 07 mai 2010, le siège social de la société L.C.M.A. INVESTMENT S.A., No R.C.S. B-104.400, est dénoncé en ce qui concerne l'adresse suivante:

Zone d'Activité ZARE OUEST

L-4384 Ehlerange

Ehlerange, le 07 mai 2010.

Dr-Ing. TURKIN Igor

*Administrateur délégué*

Référence de publication: 2010076655/14.

(100070371) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

**Association of Chemistry and the Environment (ACE), Association sans but lucratif.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 2A, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg F 6.922.

## EXTRAIT

Il résulte d'un procès verbal de l'assemblée générale de l'association sans but lucratif ASSOCIATION OF CHEMISTRY AND THE ENVIRONMENT (ACE) qui s'est tenue le 12 mai 2010 que:

1. Le siège social de l'association est transféré avec effet immédiat à L-1840 Luxembourg, 2a, boulevard Joseph II.

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

Pour extrait conforme

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2010076656/15.

(100070659) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2010.

**Green Hope SPF S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 147.943.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Joëlle BADEN

*Notaire*

Référence de publication: 2010075671/12.

(100071649) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mai 2010.

**Luxempart, Société Anonyme.**

Siège social: L-3372 Leudelange, 12, rue Léon Laval.

R.C.S. Luxembourg B 27.846.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Joëlle BADEN

*Notaire*

Référence de publication: 2010075675/12.

(100071668) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mai 2010.