

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° 297

14 février 2011

SOMMAIRE

Alpha Synergy Consulting s.à r.l.	14254	Sorg Finances S.A.	14250
Alternative Petroleum Technologies S.A.	14210	Southern European Emergency Services S.à r.l.	14250
Andrea S.A.	14256	Stamos S.A.	14250
Andrea S.A.	14256	Stanley Invest Holding S.A.	14250
Aquimmo S.A.	14256	Stanley Invest Holding S.A. S.P.F.	14250
Areion Fund	14222	Stasia S.A., SPF	14251
Aroles 1 S.à r.l.	14256	Stingray Holding S.A.	14251
Brume S.à r.l.	14253	Stingray Holding S.A.-SPF	14251
CARLOTTA European Investments S.A.	14255	Stoncor Lux S. à r. l.	14251
Global Equity Ventures S.A.	14249	Supply Chain Management Consultancy	14247
Hewlett-Packard Luxembourg Holdings S.à r.l.	14222	System Gateway Sàrl	14251
IdB Holdings	14223	System Gateway Sàrl	14252
Lux Cuir S. à r.l.	14255	Talbot Holding S.A.	14253
Medernach S.A.	14255	Taomina S.A.	14254
Olek Trade Sàrl	14251	Taomina S.A. SPF	14254
Pizza Livraison S.à r.l.	14256	Titan Luxco 1 S.à r.l.	14252
Redalpine Capital I S.C.S., SICAR	14247	Titan Luxco 1 S.à r.l.	14252
Sadyd S.A.	14248	Titan Luxco 2 S.à r.l.	14252
Sampar Equity S.A.	14248	Titan Luxco 2 S.à r.l.	14253
Sarasin International Funds	14210	Titan Luxco 3 S.à r.l.	14253
Sarasin Sustainable Alternative Invest- ment SICAV-SIF	14211	Titan Luxco 3 S.à r.l.	14253
Sassoli Group International S.A.	14248	Tofev S.A.	14254
Sautel Investissements Industriels S.A. ...	14249	Transcontinental Investment Corporation "TRINCO" S.A.	14254
Semtex Holding S.A.	14248	Transcontinental Investment Corporation "TRINCO" S.A.-SPF	14254
SEP Ausbein-und Zerlegeservice Sàrl ...	14249	Trans Immobilière Malesherbes	14254
Sestante S.A.	14249	Unibail Rodamco SIBV	14248
SHIC S.à r.l.	14249	Unicity II Acton S.à r.l.	14255
SIG S.A.	14249	Vega Real Estate	14255
SOFINEST S.A. (Société Financière pour le Développement des Pays de l'Est S.A.)	14250	Vesalius Biocapital II S.A. SICAR	14226
SOF VIII Pike Holdings Lux S.à r.l.	14249	Waterbury	14252
		Waterbury Holding	14252

Alternative Petroleum Technologies S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 251.268,80.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 143.328.

The shareholders of the Company are invited to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders to be held at 2, rue Jean Bertholet, L-1233 Luxembourg on 22 February 2011 at 11 a.m. in order to deliberate on the following matters:

Agenda:

1. To consider and set the number of directors of the Company at four (4).
2. To consider and appoint Dr. Fred Buckingham, born in Texas, United States of America, on 1 September 1953, residing at 1221 McKinney St., Suite 3325, Houston, TX 77010, United States of America, as new director of the Company, with immediate effect, for a period ending at the annual general shareholders' meeting of the Company to be held in 2011 or until his successor is duly elected and qualified.
3. To consider and approve the compensation amount to be paid to Dr. Buckingham with respect to his mandate as new director of the Company and the entering into and the performance by the Company of an agreement with Dr. Buckingham relating thereto.
4. Miscellaneous.

Luxembourg, 31 January 2011.

For the Board of Directors

Signature

Référence de publication: 2011016661/5267/24.

Sarasin International Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 133.738.

Shareholders of Sarasin International Funds are hereby invited to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

to be held on February 25, 2011 at 11 a.m. at the offices of RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

The agenda of this Ordinary General Meeting will be as follows:

Agenda:

1. Reports from
 - a) the Board of Directors
 - b) the auditors
2. Approval of the Statement of Assets and the Changes in Net Assets for the financial year ended November 30, 2010
3. Discharge of the Board of Directors with respect to the performance of their duties for the year ended November 30, 2010
4. Appointment of the Auditors to serve until the next Ordinary General Meeting in 2012
5. Allocation of net profit
6. Appointment/confirmation of the Board of Directors
7. Compensation for a Board Member
8. Any other business

Any motions put to the vote by the meeting do not require a quorum and can be passed by a simple majority of those attending the meeting or with proxy votes.

Luxembourg, February 2011.

SARASIN INTERNATIONAL FUNDS

The Board of Directors

Référence de publication: 2011017810/755/29.

**Sarasin Sustainable Alternative Investment SICAV-SIF, Société d'Investissement à Capital Variable -
Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 158.375.

—
STATUTEN

Im Jahre zweitausendelf, am fünfundzwanzigsten Januar.

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

„Bank Sarasin & Cie AG“, eine Aktiengesellschaft gegründet und bestehend unter schweizerischem Recht, mit Gesellschaftssitz in CH-4002 Basel, Elisabethenstrasse 62 (Schweiz),

die von Me Josiane Schroeder, avocat à la cour, ansässig in Luxemburg, kraft der privatschriftlich am 18. Januar 2011 erteilten Vollmacht vertreten wird, die als „ne varietur“ von der Erschienenen und dem Notar paraphiert, der vorliegenden Urkunde beigefügt und gleichzeitig bei den Einregistrierungsbehörden eingereicht wird.

Die Erschienenene hat den Notar mit der Ausarbeitung der folgenden Satzung einer Aktiengesellschaft (société anonyme) beauftragt, die als Fonds d'Investissement Spécialisé (SIF) mit variablem Kapital (SICAV) gemäß dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds einzustufen ist und die sie erklärtermaßen gründen will:

Art. 1. Name.

1 Es besteht zwischen den Unterzeichnenden und allen zukünftigen Aktionären eine Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft namens "Sarasin Sustainable Alternative Investment SICAV-SIF" (die "Gesellschaft"), die als „Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital -Spezialisierter Investmentfonds“ qualifiziert.

2 Die Gesellschaft kann einen oder mehrere Aktionäre haben.

Art. 2. Dauer.

1 Die Gesellschaft besteht für einen unbegrenzten Zeitraum. Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Aktionäre der Gesellschaft aufgelöst werden, sofern der Beschluss in der für eine Satzungsänderung erforderlichen Form erfolgt.

2 Abweichend davon können einzelne Teilfonds für eine in den entsprechenden Anlagen zum Informationsmemorandum der Gesellschaft („Informationsmemorandum“) näher bestimmte Dauer errichtet werden.

Art. 3. Zweck.

1 Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Tätigkeit als spezialisierter Investmentfonds im Rahmen des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds („Gesetzes von 2007“).

2 Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes von 2007 jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks für nützlich erachtet.

Art. 4. Sitz.

1 Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich in der Stadt Luxemburg, im Großherzogtum Luxemburg. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften oder andere Repräsentanzen können auf Beschluss des Verwaltungsrates entweder in Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

2 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass Ereignisse höherer Gewalt stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese außerordentlichen Umstände beendet sind. Derartige vorübergehende Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Kapital, Teilfonds, Aktienklassen.

1 Das Gesellschaftskapital ist durch Aktien ohne Nennwert dargestellt, die zusammen jederzeit dem Nettoinventarwert (s.u. Artikel 24) der Gesellschaft entsprechen.

2 Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt eine Million zweihundertfünfzigtausend (1.250.000,-) Euro und ist innerhalb von zwölf (12) Monaten nach Zulassung der Gesellschaft als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als spezialisierter Investmentfonds gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts zu erreichen.

3 Der Verwaltungsrat ist ohne Einschränkung berechtigt, jederzeit Aktien zu dem nach Artikel 24 ermittelten Anteilswert auszugeben, ohne dass den bestehenden Aktionären der Gesellschaft ein Anrecht auf die neuen Aktien zu gewähren ist. Aktien können ebenfalls während einer bestimmten Erstemissionsphase zum von der Gesellschaft bestimmten Erstemissionspreis ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat kann im Rahmen des Gesetzes von 2007 jedem Verwaltungsratsmitglied oder einem Angestellten der Gesellschaft oder jeder anderen rechtmäßig bevollmächtigten Person die Befugnis übertragen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen für solche neuen Aktien entgegenzunehmen und diese auszugeben.

4 Auf Beschluss des Verwaltungsrats können Aktien verschiedenen Teilfonds zugeordnet werden, welche auf unterschiedliche Währungen lauten können. Die Rechte der jeweiligen Aktionäre beschränken sich auf die Vermögenswerte des/der Teilfonds, in den/die sie angelegt haben. Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften ausschließlich im Umfang der Anlagen der Aktionäre in diesen Teilfonds und im Umfang der Forderungen derjenigen Gläubiger, deren Forderungen bei Errichtung des Teilfonds oder im Zusammenhang mit der Verwaltung oder der Liquidation dieses Teilfonds entstanden sind. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds der Gesellschaft als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds der Gesellschaft kann einzeln liquidiert werden, ohne dass dies die Liquidation eines anderen Teilfonds zur Folge hat.

5 Der Verwaltungsrat kann ferner beschließen, dass innerhalb eines Teilfonds verschiedene Klassen von Aktien (jeweils eine „Aktienklasse“ oder „Klasse“) aufgelegt werden, die sich unter anderem im Hinblick auf Gebührenstruktur, Ausschüttungspolitik, Absicherungsstrategien, Mindestanlagebeträge, Anlegervoraussetzungen, Zahlungsmodalitäten oder andere spezifische Eigenschaften voneinander unterscheiden und auf unterschiedliche Währungen lauten können. Die Aktien einer Aktienklasse können als thesaurierende Aktien („Thesaurierende Aktien“) oder als ausschüttende Aktien („Ausschüttende Aktien“) ausgestaltet werden. Dem Verwaltungsrat obliegt die Entscheidung, ob und wann Aktien solcher Aktienklassen zur Zeichnung angeboten werden sowie die Festlegung der Bedingungen einer solchen Ausgabe.

6 Verweise in dieser Satzung auf „Teilfonds“ beinhalten, soweit dies zur Auslegung der vorliegenden Satzung erforderlich und dienlich ist und in der Satzung nichts anderes bestimmt ist, auch Verweise auf die mit diesen Teilfonds verbundenen Aktienklassen.

7 Die Erlöse aus der Ausgabe von Aktien eines Teilfonds werden gemäß Artikel 3 dieser Satzung und gemäß der Anlagepolitik, die der Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds bestimmt hat, in Unternehmensbeteiligungen, Wertpapiere oder andere zulässige Vermögenswerte investiert.

8 Das Gesellschaftskapital entspricht der Summe der Nettovermögen aller Teilfonds. Zur Bestimmung des Gesellschaftskapitals werden die Nettovermögen jedes Teilfonds, die nicht in Euro ausgedrückt sind, in Euro umgerechnet.

9 Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Gratisanteile ausgeben, wobei der Anteilswert pro Aktie dann auf dem Wege eines Split verkleinert wird.

10 Die einzelnen Teilfonds können ähnliche oder unterschiedliche Anlagestrategien verfolgen, die bei unterschiedlichen Anlagestrategien auch wesentlich voneinander abweichen können.

Art. 6. Aktien.

1 Aktien werden nur als Namensaktien ausgegeben.

2 Aktien werden nach Annahme der Zeichnung durch die Gesellschaft nur an qualifizierte Investoren im Sinne des Gesetzes von 2007 ausgegeben. Jeder Aktionär hat der Gesellschaft seinen Status als qualifizierter Investor im Sinne des Gesetzes von 2007 nachzuweisen.

3 Die Aktionäre erhalten eine Bestätigung ihrer Beteiligung an der Gesellschaft.

4 Es können auch Bruchteilsaktien ausgegeben werden. Berechtigt eine Zahlung von einem Zeichner zu einer Bruchteilsaktie, wird diese Bruchteilsaktie mit bis zu drei (3) Dezimalstellen im Aktienregister eingetragen. Bruchteilsaktien verleihen keinerlei Stimmrechte; allerdings ist der Aktionär zu anteiligen Ausschüttungen berechtigt.

5 Der Verwaltungsrat legt die Form fest, in der die Gesellschaft Bestätigungen gem. Art. 6 Abs. 3 dieser Satzung ausstellt.

6 Aktien werden nach Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Ausgabepreises gemäß Artikel 25 ausgegeben. Der Zeichner wird innerhalb banküblicher Fristen nach der Annahme der Zeichnung und Eingang des Ausgabepreises eine Bestätigung seines Anlagebestandes erhalten.

7 Die Aktionäre sämtlicher ausgegebener Aktien der Gesellschaft werden im Aktienregister eingetragen, das von der Gesellschaft oder durch eine oder mehrere Personen/Firmen geführt wird, die hierzu vom Verwaltungsrat ernannt werden. Im Aktienregister sind der Name jedes Aktionärs, sein Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthalt sowie die Anzahl, die Teilfonds und Aktienklassen der von ihm gehaltenen Aktien einzutragen.

8 Jeder Aktionär, dessen Aktienbestand im Aktienregister eingetragen ist, muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft gesandt werden können. Diese Anschrift wird in das Aktienregister eingetragen. Der Aktionär kann zu jeder Zeit seine im Aktienregister eingetragene Anschrift durch schriftliche Mitteilung ändern, welche an die Gesellschaft an ihren eingetragenen Sitz oder an eine andere von der Gesellschaft jeweils angegebene Adresse zu senden ist.

9 Vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 2007, dass jeder Aktionär ein qualifizierter Anleger sein muss, der Satzung und den Bestimmungen des Informationsmemorandums sind Aktien frei von Beschränkungen der Übertragbarkeit und Ansprüchen zu Gunsten der Gesellschaft. Aktionäre können jedoch die Aufnahme eines Treuhändersperrvermerks bzgl. der von ihnen gehaltenen Aktien verlangen.

10 Die Eintragung einer Person als Aktionär der Gesellschaft in das Aktienregister erfolgt nur unter der Bedingung, dass der Anleger, der die Anteile erworben hat, die Bestimmungen des Gesetzes von 2007 erfüllt. Zu diesem Zwecke kann die Gesellschaft Nachweise verlangen, dass der Erwerber ein qualifizierter Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007 ist. Die Gesellschaft kann ggf. weitere Dokumente, die sie für die Eintragung im Aktienregister für erforderlich hält, verlangen. Art. 10 der Satzung findet Anwendung.

Art. 7. Zahlungszusagen.

1 Der Verwaltungsrat sowie von diesem hierfür bevollmächtigte Personen können im Rahmen des Informationsmemorandums nach ihrem alleinigen Ermessen Zahlungszusagen sowie Zahlungen von Anlegern, die als qualifizierte Investoren im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 gelten, annehmen oder ablehnen.

2 Zahlungszusagen sind entweder sofort in einem Betrag oder nach Abruf in Teilbeträgen zahlbar; näheres regelt der nachfolgende Artikel 8.

Art. 8. Kapitalabrufe.

1 Die von jedem Aktionär abgegebene Zahlungszusage ist entweder in einem Betrag oder in mehreren Teilbeträgen durch Zeichnung der entsprechenden Anzahl von Aktien pro Teilfonds zahlbar. Die Gesellschaft versendet vor jedem Kapitalabruf eine Kapitalabrufmitteilung an die Aktionäre mit der Aufforderung, den entsprechenden Betrag per Überweisung oder Bankeinzug zu zahlen. Daraufhin ist dieser Geldbetrag gemäß dem Informationsmemorandum einzuzahlen und die entsprechende Anzahl von Aktien wird dem betreffenden Anleger zugeteilt (jeder dieser Kapitalabrufvorgänge wird als „Kapitalabruf“ bezeichnet). Kapitalabrufekönnen mit Zustimmung des Verwaltungsrats und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen insbesondere mittels einer Sonderbewertung der betreffenden Sacheinlagen durch einen zugelassenen Wirtschaftsprüfer derart geleistet werden, dass der Gesellschaft vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft angenommene Vermögenswerte übertragen werden.

2 Bei Abrufen von Teilbeträgen erfolgen die Kapitalabrufe pro rata zu den Zahlungszusagen eines jeden Aktionärs. Die Kapitalabrufe entsprechen, vorbehaltlich einer abweichenden Regelung in einer Zeichnungsvereinbarung, einem bestimmten Prozentsatz der jeweiligen Zahlungszusagen der Aktionäre, welcher von der Gesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen festgelegt wird; dieser Prozentsatz ist für jeden Aktionär gleich.

3 Während der Erstemissionsphase und ihrer eventuellen Verlängerung(en) erfolgt die Ausgabe von Aktien zu dem Erstemissionspreis pro Aktie, der für jeden Teilfonds in der entsprechenden Anlage zu dem Informationsmemorandum festgelegt wird, ggf. zuzüglich eines Ausgabeaufschlags und/oder eines Ausgleichszinses. Nach der Erstemissionsphase für die jeweiligen Teilfonds und eventuell nach Verlängerung(en) der entsprechenden Erstemissionsphase (entsprechend der Definition im Informationsmemorandum) erfolgt die Ausgabe von neuen Aktien zum zuletzt verfügbaren Anteilswert gemäß Artikel 24.

4 Die Gesellschaft gibt während des Zeitraums, in welchem die Berechnung des Nettoinventarwertes eines Teilfonds ausgesetzt ist, keine Aktien aus.

Art. 9. Säumiger Aktionär.

1 Ein Aktionär eines oder mehrerer Teilfonds, der nicht fristgerecht einer Kapitalabrufmitteilung nachkommt (ein „Säumiger Aktionär“), kann zur Zahlung einer Verzinsung in Höhe des im Informationsmemorandum festgelegten Zinssatzes auf den nicht fristgerecht eingezahlten Betrag verpflichtet werden; der betreffende Säumige Aktionär ist in jedem Fall verpflichtet, mindestens die Kosten der tatsächlich angefallenen Refinanzierung zu tragen. Die angefallenen Zinsen werden dem Säumigen Aktionär in Rechnung gestellt und werden ggf. mit Ausschüttungen bzw. Zwischenausschüttungen oder mit dem Liquidationserlös des/der Teilfonds verrechnet, dem/denen gegenüber sich der Säumige Aktionär zur Beteiligung verpflichtet hat. Der Säumige Aktionär haftet darüber hinaus auch für alle Folgeschäden, die ebenfalls mit Ausschüttungen bzw. Zwischenausschüttungen oder mit dem Liquidationserlös des/der Teilfonds, dem/denen gegenüber sich der Säumige Aktionär zur Beteiligung verpflichtet hat, verrechnet werden können.

2 Wenn ein solcher Verzug nicht innerhalb der im Informationsmemorandum vorgesehenen Frist behoben wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen und im Einklang mit dem Informationsmemorandum bestimmen, welche Maßnahmen gegenüber dem Säumigen Aktionär und den von ihm gehaltenen Aktien ergriffen werden.

3 Solche Maßnahmen müssen im Einklang mit den anwendbaren Luxemburger Gesetzen stehen, schließen jedoch weitere durch das Luxemburger Recht vorgesehene Maßnahmen nicht aus, so dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung der Interessen der anderen Aktionäre auch gesetzliche Maßnahmen gegen einen Säumigen Aktionär ergreifen kann.

4 Weitere Einzelheiten zu Artikel 9 der Satzung sind im Informationsmemorandum geregelt.

Art. 10. Erwerbbarkeit der Aktien.

1 Aktien werden nur an Personen ausgegeben, die als qualifizierte Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007 gelten. Jeder Aktionär hat der Gesellschaft seinen Status als qualifizierter Investor im Sinne des Gesetzes von 2007 nachzuweisen.

2 Unbeschadet des vorstehenden Absatzes hat der Verwaltungsrat das Recht, solche Einschränkungen zu erlassen, die er für notwendig erachtet, um sicherzustellen, dass keine Aktien eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse von einer Person (im folgenden „Ausgeschlossene Person“ genannt) erworben oder gehalten werden,

- welche die Gesetze oder Vorschriften eines Landes und/oder behördliche Verfügungen verletzt oder gemäß den Bestimmungen des Informationsmemorandums vom Aktienbesitz ausgeschlossen ist; oder

- deren Aktienbesitz dazu führt, dass die Gesellschaft Steuerverbindlichkeiten bzw. andere finanzielle Nachteile erleidet, die sie ansonsten nicht erlitten hätte oder erleiden würde.

3 Die Gesellschaft kann den Besitz von Aktien durch eine Ausgeschlossene Person einschränken oder untersagen. Insbesondere kann die Gesellschaft den Aktienbesitz durch eine natürliche Person, Gesellschaft oder juristische Person einschränken oder ausschließen. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

(a) die Ausgabe von Aktien oder die Zustimmung zu einer Aktienübertragung ablehnen, wenn nach Einschätzung des Verwaltungsrats eine Ausgeschlossene Person aufgrund einer solchen Ausgabe oder Übertragung rechtlicher oder wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien werden würde oder werden könnte;

(b) von einer Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist oder die die Eintragung einer Aktienübertragung im Aktienregister vornehmen lassen will, nach dem alleinigen Ermessen des Verwaltungsrats jederzeit mit eidesstattlicher Erklärung versehene Informationen verlangen, um festzustellen, ob eine Ausgeschlossene Person der wirtschaftliche Eigentümer dieser Aktien ist oder ob eine solche Eintragung das wirtschaftliche Eigentum an diesen Aktien durch eine Ausgeschlossene Person zur Folge hat;

(c) die Annahme einer von einer Ausgeschlossenen Person bei einer Versammlung von Aktionären abgegebenen Stimme verweigern;

(d) wenn nach Einschätzung des Verwaltungsrats eine Ausgeschlossene Person entweder allein oder gemeinsam mit einer anderen Person wirtschaftlicher Eigentümer von Aktien ist, diesen Aktionär verpflichten, seine Aktien zu verkaufen und diesen Verkauf innerhalb von dreißig (30) Kalendertagen nach erfolgter Mitteilung der Gesellschaft gegenüber nachzuweisen. Kommt der betreffende Aktionär dieser Verpflichtung nicht fristgerecht nach, kann die Gesellschaft ihn nach ihrem alleinigen Ermessen wie einen Säumigen Aktionär behandeln;

(e) falls die Gesellschaft der Überzeugung ist, dass eine Ausgeschlossene Person entweder allein oder in Gemeinschaft mit einer anderen Person rechtlicher oder wirtschaftlicher Eigentümer der Aktien ist, und falls diese Person die Aktien nicht einer berechtigten Person überträgt, von diesem Aktionär zwangsweise alle von ihm gehaltene Aktien wie folgt zurücknehmen:

- Die Gesellschaft wird dem Aktionär, der als der Inhaber der betroffenen Aktien gilt, eine Aufforderung zustellen (nachstehend „Rücknahme-Aufforderung“), in der die zurückzukaufenden Aktien, der für diese Aktien zu zahlenden Rücknahmepreis und der Ort, an dem der Rücknahmepreis im Hinblick auf diese Aktien zahlbar ist, bestimmt sind. Der Rücknahmepreis wird zum Rücknahmezeitpunkt gem. Art. 24 der Satzung ermittelt. Er wird mit Ablauf der Laufzeit des entsprechenden Teilfonds zur Zahlung fällig. Jede solche Rücknahme-Aufforderung kann einem solchen Aktionär auf dem Postweg durch frankiertes Einschreiben an die zuletzt bekannte oder im Aktienregister der Gesellschaft eingetragene Anschrift des Aktionärs zugestellt werden. Der Aktionär ist daraufhin verpflichtet, der Gesellschaft eventuell ausgegebene Aktienzertifikate sowie Aktienbestätigungen, auf die sich die Rücknahme-Aufforderung bezieht, zurückzugeben. Unmittelbar nach Geschäftschluss des Tages, der in der Rücknahme-Aufforderung genannt ist, verliert der Aktionär sein Eigentumsrecht an den in der Rücknahme-Aufforderung genannten Aktien, und sein Name wird im Aktienregister gelöscht.

- Der Preis, zu dem die genannten Aktien gemäß Rücknahme-Aufforderung gekauft werden (nachstehend „Rücknahmepreis“ genannt), wird in Übereinstimmung mit dem im Informationsmemorandum beschriebenen Ermittlungsverfahren berechnet. Das Informationsmemorandum enthält auch die Zahlungsmodalitäten.

- Der betroffene Aktionär verliert sämtliche Rechte an den Aktien sowie sämtliche sonstige Forderungen gegen die Gesellschaft; ausgenommen hiervon ist das Recht auf Zahlung des Rücknahmepreises (ohne Zinsen).

- Die Ausübung der der Gesellschaft nach diesem Artikel zustehenden Rechte kann in keinem Fall dadurch in Frage gestellt oder als ungültig angesehen werden, dass kein ausreichender Nachweis des Eigentumsrechts von Aktien einer Person vorgelegen hat oder dass der tatsächliche oder rechtliche Aktionär ein anderer war, als es nach Auffassung der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahmeaufforderung war, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft diese Rechte in gutem Glauben ausgeübt hat.

(f) die Stimmabgabe an einer Gesellschafterversammlung durch irgendeine Person ablehnen, die nicht berechtigt ist, Aktien an der Gesellschaft zu halten.

4 Die Gesellschaft muss solche Aktien zurückkaufen, die von einer Person gehalten werden, welche nicht oder nicht mehr als qualifizierter Anleger nach dem Gesetz von 2007 anzusehen ist, sobald sie hiervon Kenntnis erhält.

Art. 11. Generalversammlung.

1 Jede ordnungsgemäß abgehaltene Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, stellt das oberste Organ der Gesellschaft, des Teilfonds bzw. der Aktienklasse dar. Die Generalversammlung der Aktionäre hat die in dieser Satzung und laut Gesetz vorgesehenen Befugnisse.

2 Falls die Gesellschaft nur einen einzigen Aktionär hat, übt dieser alle Befugnisse der Generalversammlung aus.

Art. 12. Jährliche Generalversammlung.

1 Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft wird in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung genannten Ort in der Gemeinde Luxemburgs abgehalten und findet am letzten Luxemburger Bankgeschäftstag des Monats März jeden Jahres um 10.00 Uhr statt. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls außergewöhnliche Umstände dies nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats erforderlich machen.

2 Andere Generalversammlungen der Gesellschaft können an dem Ort und zu dem Zeitpunkt abgehalten werden, die in der entsprechenden Einladung bestimmt sind.

3 Eine Generalversammlung der Gesellschaft ist einzuberufen, wenn Aktionäre, welche zusammen ein Zehntel (1/10) des Gesellschaftskapitals darstellen, dies verlangen.

Art. 13. Versammlungen, Verschmelzung von Teilfonds.

1 Getrennte Versammlungen der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Aktienklasse können auf Antrag des Verwaltungsrats einberufen werden. Für die Beschlussfähigkeit und Abstimmungen gelten die in Artikel 14 niedergelegten Regelungen sinngemäß. Eine getrennte Versammlung der Aktionäre kann bezüglich der betreffenden Teilfonds oder Aktienklassen über alle Angelegenheiten beschließen, die gemäß Gesetz oder dieser Satzung nicht der Generalversammlung der Gesellschaft oder dem Verwaltungsrat vorbehalten sind. Beschlüsse von getrennten Versammlungen der Aktionäre dürfen nicht in die Rechte von Aktionären anderer Teilfonds oder Aktienklassen eingreifen.

2 Der Verwaltungsrat kann zusätzlich beschließen, dass regelmäßig auf Teilfonds-Ebene bzw. für einzelne Aktienklassen Informationsveranstaltungen für die Aktionäre des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse stattfinden. Weitere Einzelheiten hierzu werden im Informationsmemorandum festgelegt.

3 Zusätzlich kann der Verwaltungsrat eine Versammlung der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds bzw. für einzelne Aktienklassen einberufen, in der die Schließung dieses Teilfonds im Wege der zwangsweisen Rücknahme der betreffenden Aktien oder der Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“), die jeweils aus anderen als den im nachfolgenden Absatz genannten Gründen erfolgt, beschlossen werden soll.

4 Abweichend von Abs. 3 kann die Gesellschaft ohne Beschluss der Gesellschafterversammlung (ausnahmslos) alle Aktien des Teilfonds zurücknehmen oder den Teilfonds mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen OGA verschmelzen, sofern der Wert des gesamten Nettovermögens eines einzelnen Teilfonds aus einem bestimmten Grund unter einen bestimmten Betrag sinkt bzw. diesen Betrag nicht erreicht, der vom Verwaltungsrat als angemessener Mindestbetrag für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist, oder sofern der Verwaltungsrat dies auf Grund von für den jeweiligen Teilfonds relevanten Änderungen der wirtschaftlichen, rechtlichen oder politischen Lage für angemessen hält oder es im Interesse der jeweiligen Aktionäre ist. Eine solche Entscheidung trifft der Verwaltungsrat und wird, wie im Informationsmemorandum beschrieben, bekanntgemacht.

5 Eine vom Verwaltungsrat gem. Abs. 4 beschlossene oder von den Aktionären gem. Abs. 3 genehmigte Verschmelzung ist für die Inhaber von Aktien des jeweiligen Teilfonds nach Ablauf einer im Informationsmemorandum festgelegten Frist, während der die Aktionäre ihre Aktien ohne Rücknahmegebühr zurückgeben können, verbindlich.

6 Im Falle einer Verschmelzung mit einem fonds commun de placement oder mit einem anderen OGA als einem Luxemburger OGA ist ein solcher Beschluss nur für die Aktionäre verbindlich, die für die Verschmelzung gestimmt haben.

7 Liquidationserlöse, welche von den Aktionären bei der Beendigung der Liquidation eines Teilfonds nicht geltend gemacht worden sind, werden bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt und verfallen nach 30 Jahren.

Art. 14. Stimmrechte.

1 Jede Aktie eines Teilfonds oder einer Aktienklasse gewährt unabhängig vom Anteilswert eine Stimme, jedoch vorbehaltlich eventuell bestehender Einschränkungen gemäß dieser Satzung.

2 Jeder Aktionär kann sich auf jeder Versammlung von Aktionären durch eine schriftliche Vollmacht (einschließlich Fax) durch einen anderen Aktionär oder durch eine andere Person vertreten lassen.

3 Sofern nicht im Gesetz oder in Artikel 30 dieser Satzung anderweitig bestimmt, werden Beschlüsse im Rahmen einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung von Aktionären oder einer Versammlung eines Teilfonds oder einer Aktienklasse durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und ihre Stimme abgegebenen Aktionäre gefasst.

4 Der Verwaltungsrat kann alle weiteren Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären zu erfüllen sind, um an einer Versammlung der Aktionäre teilnehmen zu können.

Art. 15. Einberufung.

1 Für die Einberufung von Generalversammlungen der Gesellschaft oder von getrennten Versammlungen von Aktionären eines Teilfonds gelten die gesetzlichen Fristen und Formalitäten, sofern nicht etwas anderes in der Satzung bestimmt ist.

2 Versammlungen der Aktionäre finden nach Einberufung durch den Verwaltungsrat statt. Die Einberufung erfolgt schriftlich, an die im Aktienregister eingetragene Anschrift der Aktionäre und enthält die Tagesordnung. Die Einberufung erfolgt mindestens 8 Tage vor der Versammlung. Im Falle der jährlichen Generalversammlung werden den Aktionären mit der Einberufung der Bericht des Verwaltungsrats und des Wirtschaftsprüfers sowie der jeweilige Jahresabschlussbericht zugesandt. Diese Unterlagen sind ferner 15 Tage vor der Generalversammlung an dem Gesellschaftssitz zur Einsicht verfügbar.

3 Wenn alle Aktionäre auf einer Generalversammlung anwesend oder vertreten sind und bestätigen, dass sie von der Tagesordnung der Versammlung informiert wurden, kann die Generalversammlung auch ohne Einhaltung der Einladungsfrist erfolgen.

4 Aktionäre, die zusammen mindestens ein Zehntel (1/10) des Gesellschaftskapitals halten, können unter Wahrung einer Frist von fünf (5) Tagen verlangen, dass zusätzliche Punkte auf die Tagesordnung gesetzt werden.

Art. 16. Verwaltungsrat.

1 Die Gesellschaft wird durch den Verwaltungsrat geführt, der sich aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre sein müssen, zusammensetzt.

2 Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Aktionäre auf der jährlichen Generalversammlung für eine Dauer von maximal 6 Jahren gewählt und sind wieder wählbar. Sollte die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds infolge von Tod, Rücktritt oder in sonstiger Weise nicht mehr besetzt sein, können die verbliebenen Verwaltungsratsmitglieder auf dem Weg der Nachwahl mit einfacher Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied wählen, das die unbesetzte Stelle bis zur nächsten Generalversammlung besetzen wird.

3 Ein Verwaltungsratsmitglied kann durch Beschluss der Generalversammlung abberufen werden.

4 Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann aus seiner Mitte einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann auch einen Sekretär ernennen, der nicht zugleich Mitglied des Verwaltungsrats sein muss und der für die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Generalversammlungen verantwortlich ist.

5 Der Vorsitzende führt den Vorsitz der Verwaltungsratssitzungen. In seiner Abwesenheit ernennen die Verwaltungsratsmitglieder ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum vorübergehenden Vorsitzenden durch Mehrheitsbeschluss der Anwesenden.

6 Eine Sitzung des Verwaltungsrats kann durch den Vorsitzenden oder durch zwei Mitglieder des Verwaltungsrats an dem in der Einberufung angegebenen Sitzungsort unter Angabe der Tagesordnung einberufen werden.

7 Briefliche, telegrafische, elektronische oder Telefaxeinladungen zu den Sitzungen des Verwaltungsrats erfolgen an alle Mitglieder mindestens 24 Stunden vor Beginn einer solchen Sitzung; auf die Einhaltung der Frist kann in dringenden Fällen verzichtet werden.

8 Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen ist der Verwaltungsrat nur bei einer ordnungsgemäß erfolgten Einberufung der Sitzung beschlussfähig.

9 Mit Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder kann auf die Einberufung verzichtet werden. Darüber hinaus ist eine Einberufung nicht erforderlich für Sitzungen, deren Termine durch Verwaltungsratsbeschluss im Voraus festgelegt worden sind.

10 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich bei einer Verwaltungsratssitzung durch ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats vertreten lassen. Die Vollmachtserteilung erfolgt schriftlich (einschließlich Fax) oder in jeder anderen vom Verwaltungsrat beschlossenen Form.

11 Soweit in dieser Satzung nichts anderes bestimmt ist, fasst der Verwaltungsrat seine Beschlüsse mit einer Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenen Mitglieder des Verwaltungsrates. Im Falle von Stimmgleichheit besitzt der Vorsitzende des Verwaltungsrats den Stichentscheid.

12 Soweit nicht anderweitig geregelt, ist der Verwaltungsrat nur beschlussfähig, wenn mehr als die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten sind, wobei eine Teilnahme durch Telefon oder Videokonferenz oder in jeder anderen vom Verwaltungsrat beschlossenen Form möglich ist.

13 Die Verwaltungsratsmitglieder können auch durch schriftliche Zustimmung auf einer oder mehreren gleichlautenden Urkunden einen Beschluss herbeiführen, wobei der Beschluss als gefasst gilt, wenn alle Verwaltungsratsmitglieder zugestimmt haben.

14 Der Verwaltungsrat kann auch einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder Dritte mit der Gesamtheit oder einem Teil der täglichen Geschäftsführung oder der Vertretung der Gesellschaft betrauen. Derartige Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat zurückgenommen werden.

15 Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen seine Vollmachten und Kompetenzen im Hinblick auf die Gesellschaft oder einzelne Teilfonds im Ganzen oder teilweise auch auf ein Gremium übertragen, das aus von ihm ernannten Personen (gleich ob Verwaltungsratsmitglieder oder Dritte) besteht oder auf eine von ihm ernannte Gesellschaft (deren leitende Personen nicht dem Verwaltungsratsangehören müssen). Derartige Übertragungen können jederzeit vom Verwaltungsrat zurückgenommen werden.

16 Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit einen beratenden Ausschuss ernennen. Ein solcher beratender Ausschuss ist nicht berechtigt, die Gesellschaft zu vertreten oder sonstige bindende Entscheidungen für sie zu treffen.

17 Des weiteren kann der Verwaltungsrat einen Anlegerausschuss pro Teilfonds einrichten, der sich aus verschiedenen Aktionären des jeweiligen Teilfonds zusammensetzt, die wiederum vom Verwaltungsrat im freien Ermessen ernannt werden. Weitere Einzelheiten hierzu werden im Informationsmemorandum festgelegt.

18 Die Protokolle jeder Verwaltungsratssitzung werden durch den Vorsitzenden oder, im Falle seiner Abwesenheit, durch den stellvertretenden Vorsitzenden unterzeichnet. Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle, die für rechtliche Verfahren oder für sonstige rechtliche Zwecke erstellt werden, sind durch den Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder zu unterzeichnen.

Art. 17. Verwaltungshandlungen.

1 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, sämtliche Handlungen und Maßnahmen im Gesellschaftsinteresse auszuführen, welche nicht ausdrücklich durch Gesetz oder durch diese Satzung der Generalversammlung der Aktionäre vorbehalten sind.

2 Vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen, welche sich aus Gesetz, Verwaltungsvorschriften, Verwaltungsratsbeschlüssen bzw. dem Informationsmemorandum ergeben, ist der Verwaltungsrat befugt, innerhalb des Gesellschaftszwecks die Anlagepolitik und Anlagerestriktionen für jeden Teilfonds zu bestimmen.

3 Sofern der Verwaltungsrat dies als angemessen und im besten Interesse der Aktionäre erachtet, kann dieser beschließen, dass das gesamte Vermögen eines Teilfonds oder Teile hiervon über eine oder mehrere Tochtergesellschaften angelegt wird.

4 Der Verwaltungsrat kann ferner nach freiem Ermessen beschließen, Vermögenswerte von zwei oder mehreren Teilfonds im Wege der gemeinsamen Verwaltung anzulegen. Bei einer gemeinsamen Verwaltung werden Anlage- und Durchführungsentscheidungen auf konsolidierter Basis für die betroffenen, gemeinsam verwalteten Vermögenswerte getroffen.

Art. 18. Interessenkonflikte.

1 Weder ein Vertrag noch eine sonstige Tätigkeit oder Vereinbarung zwischen der Gesellschaft und einer anderen Person wird durch den Umstand beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft bei der anderen Person Verwaltungsratsmitglied, Aktionär, Geschäftsführer oder Angestellter oder in sonstiger Weise persönlich mit dieser Person verbunden ist. Jedes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, das als Verwaltungsratsmitglied, Aktionär, Geschäftsführer oder Angestellter einer anderen Person dient, mit der die Gesellschaft vertragliche Beziehungen eingeht oder sonstige Geschäfte tätigt, ist infolge einer solchen Verbindung mit der anderen Person nicht gehindert, für die Gesellschaft tätig zu sein und über deren Geschäfte zu entscheiden.

2 Falls ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss er dieses persönliche Interesse dem Verwaltungsrat zur Kenntnis bringen; das betroffene Verwaltungsratsmitglied darf sich nicht mit solchen Geschäften befassen oder darüber abstimmen. Derartige Rechtsgeschäfte und Interessen eines Verwaltungsratsmitglieds sind bei der nächsten Generalversammlung offenzulegen.

3 Die vorstehenden Bestimmungen sind nicht anzuwenden, wenn die betreffenden Geschäfte im Rahmen des täglichen Geschäftsgangs zu fremdüblichen Bedingungen ausgeführt werden.

4 Der hier verwendete Ausdruck „persönliches Interesse“ umfasst nicht jedes Interesse, das nur deshalb entsteht, weil das Rechtsgeschäft die Bank Sarasin & Cie AG (bzw. ein mit dieser Bank mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder ein anderes vom Verwaltungsrat bestimmtes Unternehmen betrifft.

Art. 19. Freistellungsverpflichtung. Die Gesellschaft wird jedes Verwaltungsratsmitglied und deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Verwalter von allen vernünftigerweise aufgewandten Kosten im Zusammenhang mit einem Rechtsstreit bzw. gerichtlichen Verfahren freistellen, in welche das Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit als aktives oder vormaliges Verwaltungsratsmitglied involviert war, falls es bei einem solchen Rechtsstreit oder gerichtlichen Verfahren nicht von jeder Verantwortung freigestellt wird. Ausgenommen hiervon sind diejenigen Fälle, für welche das Verwaltungsratsmitglied rechtskräftig wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz verurteilt wurde. Im Falle eines Vergleichs wird Schadenersatz nur für Angelegenheiten geleistet, die durch den Vergleich gedeckt sind und hinsichtlich welcher die Gesellschaft von ihren Rechtsberatern eine Bestätigung erhält, dass die haftungspflichtige Person keine Pflichtverletzung trifft.

Art. 20. Vertretung gegenüber Dritten.

1 Die Gesellschaft wird durch die gemeinsamen Unterschriften von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft verpflichtet.

2 Die Gesellschaft wird auch durch die alleinige oder gemeinsame Unterschrift von Bevollmächtigten, welche vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 21. Wirtschaftsprüfer. Die Generalversammlung der Gesellschaft ernennt einen Wirtschaftsprüfer („réviseur d'entreprise agréé“), der die in Artikel 55 des Gesetzes von 2007 beschriebenen Pflichten gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt.

Art. 22. Rücknahme und Umtausch von Aktien.

1 Die Gesellschaft ist nur dann verpflichtet, Aktien auf Verlangen der Aktionäre zurückzukaufen, soweit dies im Informationsmemorandum entsprechend geregelt ist.

Im Übrigen hat die Gesellschaft das Recht, mit Zustimmung der Aktionäre, Aktien jederzeit unter Beachtung der Mindestkapitalvorschriften und im Rahmen der nachfolgenden Bestimmungen zurückzukaufen.

2 Sofern Rücknahmen auf Verlangen der Aktionäre zulässig sind und die Gesellschaft an einem Handelstag (entsprechend der Definition im Informationsmemorandum) Rücknahmeanträge für mehr als eine im Informationsmemorandum bestimmte Prozentzahl der ausstehenden Aktien eines Teilfonds erhält, ist sie nicht verpflichtet, an einem Handelstag mehr als die festgelegte Anzahl von Aktien zurückzukaufen. Die Gesellschaft kann bestimmen, dass Rücknahmen über die

festgelegte Anzahl hinaus in Übereinstimmung mit den im Informationsmemorandum hierfür festgelegten Bestimmungen auf einen späteren Handelstag verschoben werden. Im Fall eines Aufschubs der Rücknahmen werden die betroffenen Aktien zu dem Wert am Tag der Durchführung der Rücknahme zurückgekauft.

3 Der Rücknahmepreis pro Aktie entspricht dem Anteilswert der zurückgekauften Aktie am maßgeblichen Handelstag abzüglich einer eventuellen im Informationsmemorandum vorgesehenen Rücknahmegebühr und wird von der Gesellschaft innerhalb der im Informationsmemorandum festgelegten Fristen bezahlt.

4 Die Zahlung des Rücknahmepreises kann auch zu einem späteren als im Informationsmemorandum festgelegten Zeitpunkt erfolgen, sofern nach Auffassung des Verwaltungsrats aufgrund von speziellen gesetzlichen Vorschriften (z.B. Devisenausfuhrbestimmungen) oder aufgrund anderer außergewöhnlicher Umstände die Zahlung des Rücknahmepreises nicht innerhalb der im Informationsmemorandum beschriebenen Frist möglich ist.

5 Ein Antrag auf Rücknahme von Aktien ist vom Aktionär schriftlich und unwiderruflich bei der Gesellschaft oder einem von dieser ernannten Bevollmächtigten innerhalb des im Informationsmemorandum festgelegten Zeitraums einzureichen.

6 Nach Fassung eines entsprechenden Beschlusses des Verwaltungsrats ist die Gesellschaft berechtigt, die Zahlung des Rücknahmepreises gegenüber einem Aktionär, welcher eine Sachausschüttung beantragt, durch die Zuteilung von Vermögenswerten aus dem Portfolio des betreffenden Teilfonds durchzuführen. Der Wert der Sachausschüttung darf den Rücknahmepreis nicht übersteigen. Art und Kategorie der übertragenen Vermögenswerte sind in einem solchen Fall auf einer gerechten und vernünftigen Basis und ohne eine Beeinträchtigung der Rechte der anderen Aktionäre des betreffenden Teilfonds durchzuführen. Die angewandte Bewertung ist in einem besonderen Bericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft zu bestätigen.

7 Sofern im Informationsmemorandum zugelassen, kann jeder Aktionär ganz oder teilweise den Umtausch seiner Aktien einer Aktienklasse in Aktien einer anderen Aktienklasse gemäß einer vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmten, im Informationsmemorandum beschriebenen Formel beantragen. Sofern im Informationsmemorandum vorgesehen, kann für den Umtausch von Aktien (sofern zulässig) eine Gebühr erhoben werden. Aktionäre, die ihre Aktien in eine andere Aktienklasse umtauschen wollen, müssen eventuelle Kriterien, die für die neue Anteilsklasse gelten, erfüllen.

Art. 23. Zeitpunkte der Ermittlung des Anteilswertes, Aussetzung von Ausgabe, Umtausch und Rücknahme von Aktien.

1 Der Anteilswert der Aktien jedes Teilfonds und jeder Aktienklasse werden von Zeit zu Zeit, wie im Informationsmemorandum jeweils festgelegt, ermittelt („Bewertungstag“).

2 Die Gesellschaft kann die Ermittlung der Anteilswerte der Aktien jedes Teilfonds oder jeder Aktienklasse sowie die Ausgabe, den Umtausch und die Rücknahme in folgenden Fällen zeitweilig aussetzen:

- wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, die für einen wesentlichen Teil des Nettoinventarwertes die Bewertungsgrundlagen darstellen, (außer an gewöhnlichen Feiertagen) geschlossen sind oder der Handel ausgesetzt wird; oder

- wenn es nach Ansicht des Verwaltungsrates aufgrund besonderer Umstände unmöglich ist, Vermögenswerte zu verkaufen oder zu bewerten; oder

- wenn die normalerweise zur Kursbestimmung eines Vermögenswertes des entsprechenden Teilfonds eingesetzte Kommunikationstechnik zusammengebrochen oder nur bedingt einsatzfähig ist; oder

- wenn die Überweisung von Geldern zum Kauf oder zur Veräußerung von Kapitalanlagen der Gesellschaft unmöglich ist; oder

- an oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung einer sich mit der möglichen Liquidation der Gesellschaft befassenden Generalversammlung.

3 Bei Eintritt eines Ereignisses, welches die Liquidation der Gesellschaft zur Folge hat, oder nach Eingang einer entsprechenden Anordnung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde wird die Gesellschaft die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Aktien unverzüglich einstellen.

4 Aktionäre, die ihre Aktien zur Rücknahme oder zum Umtausch angeboten haben, sind unverzüglich über eine solche Aussetzung zu benachrichtigen.

5 Die Aussetzung bezüglich eines Teilfonds hat keine Auswirkung auf die Ermittlung der Anteilswerte eines anderen Teilfonds.

Art. 24. Ermittlung der Anteilswerte.

1 Der Anteilswert einer Aktie jedes Teilfonds und jeder Aktienklasse wird in Euro oder – falls abweichend – in der jeweiligen Währung des betreffenden Teilfonds und/oder der betreffenden Aktienklasse bestimmt.

2 Der Anteilswert einer Aktie eines jeden Teilfonds und einer jeden Aktienklasse wird ermittelt, indem der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und/oder der betreffenden Aktienklasse durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Aktienklasse geteilt wird („Anteilswert“). Der Nettoinventarwert eines Teilfonds und/oder einer Aktienklasse ergibt sich aus den Aktiva (Vermögenswerten) der Gesellschaft hinsichtlich des betreffenden Teilfonds und/oder der betreffenden Aktienklasse abzüglich der Verbindlichkeiten der Gesellschaft hinsichtlich des betreffenden Teilfonds und/oder der betreffenden Aktienklasse („Nettoinventarwert“).

3 Soweit die Gesellschaft im Rahmen ihrer satzungsgemäßen Anlagen eine Bewertung des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds und jeder Aktienklasse vorzunehmen hat, ist diese wie folgt durchzuführen:

3.1 Hinsichtlich des Ansatzes und der Bewertung von Vermögenswerten gilt Folgendes:

(a) Kassenbestände, Bareinlagen, Wechsel, Kontoguthaben, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie Forderungen auf fällige, aber noch nicht vereinnahmte Dividenden und Zinserträge werden in voller Höhe berücksichtigt. Dies gilt nicht, wenn es unwahrscheinlich ist, dass eine Forderung ganz oder teilweise beglichen wird; in diesem Fall wird die Forderung mit einem für angemessen gehaltenen Abschlag bewertet, um ihren tatsächlichen Wert wiederzugeben;

(b) Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, dem Publikum offen ist und regelmäßig funktioniert (ein „Geregelter Markt“), werden zu ihren letzten verfügbaren amtlichen Schlusskursen oder, falls es mehrere solcher Märkte gibt, anhand ihrer letzten verfügbaren Schlusskurse auf dem wichtigsten Markt für das betreffende Wertpapier bewertet; wenn der letzte verfügbare Kurs den marktgerechten Wert der betreffenden Wertpapiere nicht angemessen wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat auf der Grundlage ihres marktgerechten Wertes festgelegt, der nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben sowie gemäß den Standards der European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) ermittelt wird;

(c) Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Börse notiert oder zum Handel zugelassen sind und nicht an einem sonstigen Geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres marktgerechten Wertes bewertet, der vom Verwaltungsrat nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben sowie gemäß den Standards der European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) ermittelt wird;

(d) die von den Beteiligungsgesellschaften ausgegebenen Anteile werden wie folgt bewertet:

- solange kein Bewertungsereignis der jeweiligen Beteiligungsgesellschaft vorliegt, werden die Anteile zu deren Kaufpreis bewertet;

- wenn ein Bewertungsereignis der jeweiligen Beteiligungsgesellschaft vorliegt, werden die betreffenden Anteile auf dieser Basis bewertet;

- falls Umstände bestehen, welche eine Bewertung der von der jeweiligen Beteiligungsgesellschaft ausgegebenen Anteile nach dem alleinigen Ermessen des Verwaltungsrats nach den vorerwähnten Regeln als unsachgemäß erscheinen lassen, wird der Verwaltungsrat die von der jeweiligen Beteiligungsgesellschaft ausgegebenen Anteile zu ihrem marktgerechten Wert bewerten, der in gutem Glauben, nach allgemein verwendeten Bewertungsregeln und ohne Haftung des Verwaltungsrats ermittelt wird;

(e) für die Bewertung von Immobilien ernennt die Gesellschaft für und im Namen jedes betroffenen Teilfonds einen unabhängigen Immobiliensachverständigen, der in der Jurisdiktion, in der sich die betreffenden Immobilien befinden, selbst zugelassen und tätig ist oder mit Zustimmung der Gesellschaft seine Aufgaben einem Unternehmen übertragen hat, das dort tätig ist (der „unabhängige Immobiliensachverständige“). Wenn es die Umstände erfordern, kann die Gesellschaft verschiedene unabhängige Immobiliensachverständige für jeden Teilfonds und innerhalb eines jeden Teilfonds für die jeweiligen Märkte bestimmen. Immobilien werden an jedem Bewertungstag und gegebenenfalls an anderen von der Gesellschaft festgelegten Tagen von dem bzw. den unabhängigen Immobiliensachverständigen bewertet. Jede dieser Bewertungen erfolgt auf Grundlage des erzielbaren Marktwertes.

(f) alle sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem marktgerechten Wert bewertet, der in gutem Glauben und nach allgemein verwendeten Bewertungsregeln entsprechend den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird. Zur Bestimmung des marktgerechten Wertes dieser Vermögenswerte kann der Verwaltungsrat alle Faktoren in Betracht ziehen, welche er vernünftigerweise als für bestimmte Werte wesentlich betrachtet;

(g) der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit die Vermögenswerte der Gesellschaft entsprechend den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren und unter Berücksichtigung anerkannter Standards bewerten, falls die oben genannten Bewertungskriterien nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben zu nicht zutreffenden Bewertungen führen.

3.2 Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen unter anderem sämtliche Darlehen, Schuldscheine und andere fälligen Schulden, sämtliche fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungsaufwendungen, insbesondere die Kosten für die Errichtung der Gesellschaft und ihrer Registrierung bei Aufsichtsbehörden, sowie die Kosten der Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, die Verwaltungs-, Depotbank und Zahlstellengebühren, die Kosten für Dienstleistungen professioneller Dritter, wie z.B. die Kosten der jährlichen Steuererklärungen und die angemessenen Auslagen für Rechts- und Steuerberatung und sonstige Fachleute; alle Steuern, wie z.B. Umsatzsteuer, Kapitalsteuer, taxe d'abonnement und sonstige ähnlichen Steuern und Abgaben; die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Kosten aus zugunsten der Verwaltungsratsmitglieder für ihre Tätigkeit abgeschlossenen Versicherungsverträgen; die Vergütung der Investment Manager und Anlageberater (falls anwendbar und die Vergütung für Anlageberater nicht aus der Vergütung der Investment Manager zu begleichen ist); alle angemessenen Kosten und Auslagen für die Finanzierung und Refinanzierung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft oder möglicher Tochtergesellschaften, die Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Veröffentlichungen, für Prospekte, Informationsmemorandi, Berichte und andere den Aktionären zur Verfügung gestellte Dokumente sowie Übersetzungskosten und grundsätzlich alle anderen im Zusammenhang mit der Verwaltung der Gesellschaft entstandenen Aufwendungen, sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen, einen angemessenen Rückstellungsbetrag für Steuern, die zum Datum der Bewertung fällig sind, andere vom Verwaltungsrat genehmigte Rücklagen, sowie sonstige Verbindlichkeiten aller Art der Gesellschaft gegenüber Dritten.

3.3 Sämtliche Bewertungsregeln und -kriterien unterliegen den allgemein geltenden Bilanzierungsgrundsätzen und werden nach diesen Grundsätzen ausgelegt. Liegt kein Verstoß gegen den Grundsatz des Treu und Glaubens, keine grobe Fahrlässigkeit oder kein offensichtlicher Fehler vor, ist jede vom Verwaltungsrat oder von einer vom Verwaltungsrat für die Berechnung des Nettoinventarwertes ernannten Dienstleiter getroffene Entscheidung bei der Berechnung des Nettoinventarwertes endgültig und bindet die Gesellschaft sowie alle gegenwärtigen, ehemaligen und künftigen Aktionäre.

3.4 Zum Zwecke der Bestimmung des Nettoinventarwertes:

- gelten Aktien des jeweiligen Teilfonds, die von der Gesellschaft ausgegeben werden sollen, unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt zu dem am entsprechenden Bewertungstag gültigen Ausgabepreis als ausgegeben; von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als Forderung der Gesellschaft;
- werden Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung eines Teilfonds getätigt wurden, auf der Grundlage des betreffenden Devisenkurses am Bewertungstag bewertet, soweit dies erforderlich ist;
- werden von der Gesellschaft an einem Bewertungstag getätigte Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren, soweit praktikabel, an diesem Bewertungstag verbucht.

4 Der Verwaltungsrat errichtet ein Portfolio mit Vermögenswerten für jeden Teilfonds wie folgt: (i) die Erlöse aus der Ausgabe jeder Aktie werden in den Büchern des jeweiligen Teilfonds dem für diesen Teilfonds errichteten Pool von Vermögenswerten zugeschrieben; die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Erträge und Aufwendungen, die diesen zuzurechnen sind, werden diesem Portfolio vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen verbucht, (ii) Vermögenswerte, die sich aus anderen Vermögenswerten ableiten, werden den Büchern des Teilfonds gutgeschrieben, bei dem der zugrunde liegende Vermögenswert verbucht ist; demgemäß ist bei jeder Neubewertung dieser Vermögenswerte der Wertzuwachs bzw. die Wertminderung dem jeweiligen Portfolio zuzubuchen, (iii) Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die sich auf einen Vermögenswert eines bestimmten Portfolios oder auf Maßnahmen in Verbindung mit Vermögenswerten eines bestimmten Portfolios beziehen, werden dem betreffenden Portfolio belastet, (iv) Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem bestimmten Portfolio zugerechnet werden können, werden auf sämtliche Teilfonds verteilt bzw. umgelegt, wobei sich die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnenden Beträge durch die Division dieser Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten durch die Anzahl der zum Zeitpunkt der Nettoinventarwertberechnung bestehenden Teilfonds ergibt, und (v) bei Zahlung von Ausschüttungen an die Aktionäre eines Teilfonds verringert sich der Nettoinventarwert dieses Teilfonds um den Bruttobetrag dieser Ausschüttungen.

Art. 25. Zeichnung von Aktien.

1 Wann immer die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, soll der Preis der angebotenen Aktien nach der Erstemissionsphase auf dem Anteilswert für den jeweiligen Teilfonds bzw. die jeweilige Aktienklasse basieren, erhöht um eine Verkaufsgebühr, sofern eine solche im Informationsmemorandum der Gesellschaft vorgesehen ist und vom Verwaltungsrat festgelegt wurde. Die Verkaufsgebühr ist ganz oder teilweise an die Vertriebsstellen oder an die Gesellschaft zu zahlen. Der Verwaltungsrat kann außerdem nach freiem Ermessen entscheiden, teilweise eingezahlte Aktien zuzulassen, wobei mindestens 5% des Anteilswerts eingezahlt werden muss.

2 Der gem. Abs. 1 ermittelte Preis ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat zu beschließenden Zeitraums unter Berücksichtigung eventueller Sonderregelungen im Informationsmemorandum zahlbar.

Art. 26. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 01. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des folgenden Jahres.

Art. 27. Bilanz. Zum Ende jedes Geschäftsjahres der Gesellschaft wird ein geprüfter Jahresabschluss der Gesellschaft in Euro erstellt. Für Teilfonds kann ein Jahresabschluss in Euro oder in einer anderen Währung erstellt werden; Einzelheiten hierzu regelt das Informationsmemorandum.

Art. 28. Ausschüttungen und Zwischenausschüttungen.

1 Getrennte Versammlungen der Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienklasse können auf Vorschlag des Verwaltungsrates im Rahmen der auf jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen beschließen, wie der jeweilige Gewinn (unter Berücksichtigung von Zwischendividenden gem. Abs. 2) verwendet werden soll.

2 Zwischendividenden jedes Teilfonds oder jeder Aktienklasse können zu jeder Zeit durch Verwaltungsratsbeschluss aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds, wie im Informationsmemorandum beschrieben, beschlossen und ausgezahlt werden.

3 Gewinnausschüttungen (einschließlich Zwischendividenden) werden grundsätzlich in der Währung des Nettoinventarwertes des betreffenden Teilfonds/Aktienklasse gezahlt und zwar zu dem Zeitpunkt und an dem Ort, die vom Verwaltungsrat bestimmt wurden. Bei außergewöhnlichen Umständen kann der Verwaltungsrat eine andere Währung festlegen. Dieser kann auch den zur Umrechnung der Dividendenbeträge in die Währung ihrer Zahlung anwendbaren Wechselkurs festlegen.

4 Ausschüttungen zugunsten von Aktionären, die von der Gesellschaft erklärt, jedoch nicht an die Aktionäre – aus welchen Gründen auch immer – ausgezahlt werden können, können nach fünf (5) Jahren nicht mehr geltend gemacht

werden und werden dem entsprechenden Teilfonds, der entsprechenden Aktienklasse oder der Gesellschaft zugeschrieben. Auf von der Gesellschaft erklärte Ausschüttungen werden keine Zinsen gezahlt.

5 Es dürfen keine Ausschüttungen vorgenommen werden, wenn nach dieser Ausschüttung das gesetzlich vorgesehene Mindestkapital der Gesellschaft unterschritten würde.

Art. 29. Auflösung der Gesellschaft.

1 Die Gesellschafterversammlung kann die Auflösung der Gesellschaft beschließen. Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt durch einen oder mehrere Liquidatoren (natürliche oder juristische Personen), die von der Generalversammlung benannt werden. Der Nettoerlös der Liquidation bezogen auf jeden Teilfonds bzw. jede Aktienklasse wird unter den Aktionären jedes Teilfonds und jeder Aktienklasse im Verhältnis ihrer Aktien des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse aufgeteilt.

2 Die Gesellschaft kann mit Zustimmung der Anleger nach Artikel 67-1 und 142 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (das „Gesetz von 1915“) liquidiert werden. Der mit der Abwicklung der Liquidation Beauftragte ist ermächtigt, alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft in einen luxemburgischen OGA einzubringen, der dieselben Charakteristika wie die Gesellschaft aufweist. Die Einbringung erfolgt gegen Ausgabe von Aktien an der aufnehmenden Gesellschaft. Die neuen Aktien werden den Aktionären entsprechend ihrer Beteiligung an der Gesellschaft zugeteilt.

3 Im Übrigen werden Liquidationserlöse, welche den Aktionären zustehen und von den Berechtigten bis zu der Beendigung der Liquidation eines Teilfonds nicht beansprucht werden, in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2007 bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt.

Art. 30. Abänderung der Satzung.

1 Zur Wirksamkeit einer Satzungsänderung ist es erforderlich, dass in der Generalversammlung Aktionäre anwesend oder vertreten sind, die mindestens die Hälfte des Kapitals halten. Sofern dieses Quorum nicht erreicht wird, kann eine zweite Generalversammlung einberufen werden, bei dem keine Quorumanforderungen bestehen. Beschlüsse zur Satzungsänderung werden mit einer Zweidrittelmehrheit der von den anwesenden oder vertretenen Aktionären abgegebenen Stimmen gefasst. Nicht abgegebene Stimmen, Enthaltungen, nichtige Stimmen und Stimmabgaben, aus denen nicht ersichtlich ist, ob der Anteilseigner für oder gegen den Beschlussvorschlag stimmt, werden bei der Berechnung der Zweidrittelmehrheit nicht berücksichtigt.

2 Jegliche Änderung, welche die Rechte von Anteilseignern eines Teilfonds oder einer Aktienklasse gegenüber denen eines anderen Teilfonds oder einer anderen Aktienklasse beeinträchtigt, bedarf zu ihrer Wirksamkeit auch der Zustimmung mit satzungsändernder Mehrheit der Aktionäre des betroffenen Teilfonds bzw. der betroffenen Aktienklasse.

Art. 31. Konkretisierung von Satzungsbestimmungen durch das Informationsmemorandum. Einzelne Bestimmungen dieser Satzung können durch das Informationsmemorandum ergänzt und konkretisiert werden.

Art. 32. Schlussbestimmungen. Alle Angelegenheiten, die nicht durch diese Satzung geregelt sind, werden gemäß dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2007, wie jeweils abgeändert, geregelt.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am 30. September 2011.

Die erste jährlich ordentliche Generalversammlung findet im Jahre 2012 statt.

Anfangskapital - Zeichnung und Einzahlung

Das Anfangskapital beträgt EUR 31.000.- (einunddreißig tausend Euro) vertreten durch eine (1) Aktie ohne Nennwert des Teilvermögens Sarasin Sustainable Alternative Investment SICAV-SIF – Sarasin Green Power Fund One.

Die erschienene Partei, handelnd wie vorstehend, erklärt die ausgegebene Gründungaktie zu zeichnen.

Die Aktie ist voll und bar ohne Anteilsprämie eingezahlt worden; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort über EUR 31.000.- (einunddreißig tausend Euro) wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen worden ist.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass er die Bedingungen des Artikels 26 des Gesetzes von 1915 nachgeprüft hat, und bestätigt, dass diese Bedingungen beachtet worden sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die erschienene Partei erklärt, dass jegliche Auslagen, Kosten und Honorare oder Gebühren, welcher Art auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, ungefähr sechstausend Euro betragen.

Beschlüsse des Anteilnehmers

Sodann hat die erschienene Partei, die das gesamte gezeichnete Anteilskapital darstellt, folgende Beschlüsse gefasst:

- (i) Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf fünf (5) festgesetzt.
- (ii) Die folgenden Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:

- Herr Nils Ossenbrink, geboren am 28. Mai 1966 in Herzebrock-Clarholz (Deutschland), beruflich wohnhaft in 62, Elisabethenstrasse, CH-4002 Basel, Schweiz.

- Herr Hans-Peter Grossmann, geboren am 9. Juli 1958 in Basel (Schweiz), beruflich wohnhaft in 9, Wallstrasse, CH-4002 Basel, Schweiz.

- Frau Annemarie Arens, geboren am 19. November 1963 in Luxemburg, beruflich wohnhaft in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg.

- Frau Francine Keiser, geboren am 20. Dezember 1964, beruflich wohnhaft in L-1855 Luxemburg, 35, avenue J.F. Kennedy, Luxemburg.

- Herr Volker Sachs, geboren am 27. Oktober 1966 in Bad Homburg (Deutschland), wohnhaft in 19, Bonifatiusstrasse, D-63579 Freigericht, Deutschland.

(iii) Die folgende Partei wird zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ernannt:

„PricewaterhouseCoopers S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Sitz in 400, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, RCS Luxemburg Sektion B Nummer 65 477.

(iv) Die Amtsdauer der Verwaltungsratsmitglieder endet auf der Generalversammlung der Anteilhaber, die zur Bestätigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2011 endende Jahr einberufen wird.

(v) Die Amtszeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers endet auf der Generalversammlung der Anteilhaber, die zur Bestätigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2011 endende Jahr einberufen wird.

(vi) Die Adresse des Sitzes der Gesellschaft lautet 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

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

Nach Verlesung des Dokumentes an die Bevollmächtigte der erschienenen Partei, hat besagte Bevollmächtigte mit dem unterzeichnenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J. SCHROEDER, J.-J. WAGNER.

Einregistriert zu Esch/Alzette A.C., am 26. Januar 2011. Relation: EAC/2011/1157. Erhalten fünfundsiebzig Euro (75,- EUR).

Der Einnehmer (gezeichnet): SANTIONI.

Référence de publication: 2011014265/655.

(110016673) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2011.

Areion Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-8217 Mamer, 41, Op Bierg.

R.C.S. Luxembourg B 130.389.

Les statuts coordonnés 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 11 janvier 2011.

Référence de publication: 2011016953/10.

(110019967) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Hewlett-Packard Luxembourg Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8308 Capellen, 75, Parc d'Activités Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 124.024.

Extrait d'un acte de contribution du 1^{er} février 2011

Il résulte d'un acte de contribution signé le 1^{er} février 2011 que Hewlett-Packard Munich B.V., une société (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid), constituée sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Amstelveen, Pays-Bas et son adresse à Startbaan 16, 1187 XR Amstelveen, Pays-Bas et enregistrée auprès de la Chambre de Commerce d'Amsterdam sous le numéro 34316189 a contribué une (1) part sociale de la Société à Hewlett-Packard EMEA Holdings II B.V., une société (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid), constituée sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Amstelveen, Pays-Bas et son adresse à Startbaan 16, 1187 XR Amstelveen, Pays-Bas et enregistrée auprès de la Chambre de Commerce d'Amsterdam sous le numéro 10145891.

Il en résulte que depuis le 1^{er} février 2011, Hewlett-Packard EMEA Holdings II B.V. détient 103 parts sociales (i.e. 100 %) de la Société.

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

Luxembourg, le 3 février 2011.

Max Kremer.

Référence de publication: 2011018993/19.

(110022367) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2011.

IdB Holdings, Société Anonyme.

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.
R.C.S. Luxembourg B 49.429.

In the year two thousand eleven, on the twenty-eight day of January.

Before Us Maître Paul Decker, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of IdB Holdings S.A. (the "Company"), R.C.S. Luxembourg B 49.429, a "société anonyme" having its registered office at 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, incorporated under the name of INSINGER S.A. pursuant to a deed of Maître Alex WEBER, notary residing in Bascharage, on November 30th, 1994, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 99 of March 10, 1995.

The Company's articles of incorporation have been amended several times and finally pursuant to a deed of Maître Paul DECKER, notary residing in Luxembourg, on December 31st, 2010, registered on January 3rd, 2011 in Luxembourg, relation LAC/2011/198.

The meeting is declared open at 09h00 and is chaired by Mr Paul WEILER, employee, with professional address at L-2740 Luxembourg.

The chairman appoints Ms Nadine GLOESENER, employee, as secretary and Mr Deman SMIT, lawyer, with professional address at 56, rue Charles Martel, L-2134, Luxembourg, is elected scrutineer.

The chairman declares and requests the notary to record that:

I.- This General Meeting has been duly convened by registered mail sent to the shareholders on December 9th, 2010. The postal receipts of the registered mail postings are deposited on the desk of the bureau.

II.- This General Meeting was adjourned on 31 December 2010 at 9 am to today's date by a decision of the Company's board of directors.

III.- The agenda of this General Meeting is the following:

1. To approve the reduction of the ordinary share capital of the Company from 9,931,915 Ordinary Shares of EUR 2.00 each to 4,965,957 Ordinary Shares of EUR 2.00 each via the redemption of 1 Ordinary Share for every 2 Ordinary Shares held at an amount of EUR 3.50 per share redeemed, and cancellation of the Ordinary Shares redeemed;

2. To empower the Directors to determine and implement the reimbursement of the redemption amount of the 4,965,958 Ordinary Shares pursuant to agenda item (1) above including the payment to Ordinary Shareholders of EUR 3.50 per Ordinary Share redeemed in the form of a reduction of capital out of which EUR 2.00 will be funded out of share capital and the remainder of EUR 1.50 will be funded out of distributable reserves;

3. To approve the reduction of the ordinary share capital of the Company, via the redemption and cancellation of 81,913 Ordinary Shares from the Company's indirect subsidiary, Insinger de Beaufort Investments Limited, at the average of the middle market quotations for an Ordinary Share (as derived from the Euro MTF Market information of the Luxembourg Stock Exchange) for the five business days immediately before the date of this meeting; and

4. To amend article 5 of the Company's Articles of Incorporation, to reflect the amendments which have been resolved upon pursuant to agenda items (1) and (3) above, by deleting the existing article 5.1 and replacing it with the following:

" **5.1.** The Company has an issued capital of nine million seven hundred and sixty eight thousand eighty eight Euro (EUR 9,768,088) divided into four million eight hundred and eighty four thousand forty four (4,884,044) shares with a par value of two Euro (EUR 2.-) each, all of which have been fully paid up in cash or in kind."

IV.- It appears from an attendance list established and certified by the members of the bureau that out of the 9,931,915 shares in issue having a par value of EUR 2.-each, 5,891,893 shares representing 59.32% of the issued share capital are duly present or represented at this meeting so that the meeting is quorate and can validly decide on all items of the agenda, hereinafter reproduced.

The attendance list, signed by the shareholders present and/or the proxyholders of the shareholders represented and the members of the bureau shall remain attached to the present deed and shall be filed at the same time with the registration authorities. The proxies remain attached to the present deed.

V.- This General Meeting resolves by unanimous vote the following:

First resolution

The General meeting resolves to approve the reduction of the ordinary share capital of the Company from 9,931,915 Ordinary Shares of EUR 2.00 each to 4,965,957 Ordinary Shares of EUR 2.00 each via the redemption of 1 Ordinary Share for every 2 Ordinary Shares held at an amount of EUR 3.50 per share redeemed, and cancellation of the Ordinary Shares redeemed.

Second resolution

The General Meeting resolves to empower the Directors to determine and implement the reimbursement of the redemption amount of the 4,965,958 Ordinary Shares pursuant to agenda item (1) above including the payment to Or-

ordinary Shareholders of EUR 3.50 per Ordinary Share redeemed in the form of a reduction of capital out of which EUR 2.00 will be funded out of share capital and the remainder of EUR 1.50 will be funded out of distributable reserves.

Third resolution

The General Meeting resolves to approve the reduction of the ordinary share capital of the Company, via the redemption and cancellation of 81,913 Ordinary Shares from the Company's indirect subsidiary, Insinger de Beaufort Investments Limited, at the average of the middle market quotations for an Ordinary Share (as derived from the Euro MTF Market information of the Luxembourg Stock Exchange) for the five business days immediately before the date of this meeting.

Fourth resolution

The General Meeting resolves to amend article 5 of the Company's Articles of Incorporation, to reflect the amendments which have been resolved upon pursuant to agenda items (1) and (3) above, by deleting the existing article 5.1 and replacing it with the following:

“ **5.1.** The Company has an issued capital of nine million seven hundred and sixty eight thousand eighty eight Euro (EUR 9,768,088) divided into four million eight hundred and eighty four thousand forty four (4,884,044) shares with a par value of two Euro (EUR 2.-) each, all of which have been fully paid up in cash or in kind.”

The reimbursement to the Ordinary Shareholders cannot be carried out before the expiration of a period of thirty days (article 69 (2) of the law on commercial companies) commencing from the day of publication of the present deed, and provided that no creditor of the Company has applied for the constitution of security to the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters.

Nothing else being on the agenda the meeting was closed at 9.30 a.m.

Valuation

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at EUR 1,300.-.

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

In faith of which, We, the undersigned notary have set our hand and seal, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the meeting of shareholders, the members of the board, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and domiciles, the appearing persons have signed together with us the undersigned notary the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze, le vingt-huit janvier.

Par-devant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de «IdB Holdings S.A.», R.C.S. Luxembourg B.49.429, une «société anonyme» ayant son siège social à 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, constituée sous la dénomination Insinger S.A. suivant acte reçu par le notaire Alex WEBER, alors notaire de résidence à Bascharage, Luxembourg, en date du 30 novembre 1994, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 99 du 10 mars 1995,

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 décembre 2010, enregistré le 03 janvier 2011 à Luxembourg, relation LAC/2011/198.

L'assemblée est déclarée ouverte à 9.00 heures et est présidée par Monsieur Paul WEILER, employé, ayant son adresse professionnelle à L-2740 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Nadine GLOESENER, employée, ayant son adresse professionnelle au L-2740 Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Monsieur Deman SMIT, ayant son adresse professionnelle au 56, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg.

Monsieur le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. L'Assemblée a été dûment convoquée par lettres recommandées adressées aux actionnaires en date du 9 décembre 2010. Les récépissés des recommandés se trouvant entre les mains du bureau.

II.- L'Assemblée a été ajournée au 31 décembre 2010 à 9h00 en date d'aujourd'hui, par la décision du conseil d'administration de la société.

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

1. Approuver la réduction du capital social ordinaire de la Société de 9.931.915 Actions Ordinaires de 2 € chacune à 4.965.957 Actions Ordinaires de 2 € chacune via le rachat de 1 Action Ordinaire pour 2 Actions Ordinaires détenues pour un montant de 3,50 € par action rachetée, et annulation des Actions Ordinaires qui ont été rachetées;

2. Autoriser les Directeurs à déterminer et effectuer le remboursement du montant du rachat des 4.965.958 Actions Ordinaires suite à la résolution 1 ci-dessus, ce qui inclut le paiement aux Actionnaires Ordinaires de 3,50 € par Action Ordinaire rachetée sous forme d'une réduction de capital, 2 € étant payés à partir du capital social et le montant restant de 1,50 € sera payé à partir des réserves distribuables;

3. Approuver la réduction du capital social ordinaire de la Société via le rachat et l'annulation de 81.913 Actions Ordinaires de la filiale indirecte de la Société, Insinger de Beaufort Investments Limited, à la cotation moyenne du «middle market» pour une Action Ordinaire (telle que cela dérive de l'information du marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg) pour les cinq jours ouvrables précédant immédiatement la date de cette assemblée; et

4. Modification de l'article 5 des Statuts de la Société pour retranscrire les modifications qui ont été prises par les résolutions 1 et 3 ci-dessus, en effaçant la version actuelle de l'article 5.1 pour la remplacer par le texte suivant:

« **5.1.** La Société a un capital social émis de neuf millions sept cent soixante-huit mille quatre-vingt-huit euros (9.768.088,- €) divisé en quatre millions huit cent quatre-vingt-quatre mille quarante-quatre (4.884.044) actions ayant une valeur nominale de 2 euros (2 €) chacune, toutes entièrement libérées en numéraire ou en nature.»

IV.- Il apparaît d'une liste de présence établie et certifiée par les membres du bureau que à part les 9.931.915 Actions en circulation ayant une valeur nominale de 2 euros chacune, 5.891.893 Actions représentant 59,32 % du capital social émis sont présentes ou représentées à l'Assemblée, le quorum est atteint et peut décider valablement sur tous les points de l'ordre du jour, ci-après reproduits.

La liste de présence, signée par les actionnaires présents et/ou représentés par procuration et par les membres du bureau restera annexée au présent acte pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement. Les procurations restent attachées au présent acte.

V.- L'Assemblée Générale prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale décide d'approuver la réduction du capital social ordinaire de la Société de 9.931.915 Actions Ordinaires de 2 € chacune à 4.965.957 Actions Ordinaires de 2 € chacune via le rachat de 1 Action Ordinaire pour 2 Actions Ordinaires détenues pour un montant de 3,50 € par action rachetée, et annulation des Actions Ordinaires qui ont été rachetées.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide d'autoriser les Directeurs à déterminer et effectuer le remboursement du montant du rachat des 4.965.958 Actions Ordinaires suite à la résolution 1 ci-dessus, ce qui inclut le paiement aux Actionnaires Ordinaires de 3,50 € par Action Ordinaire rachetée sous forme d'une réduction de capital, 2 € étant payés à partir du capital social et le montant restant de 1,50 € sera payé à partir des réserves distribuables.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide d'approuver la réduction du capital d'Actions Ordinaire de la Société, via le rachat et l'annulation de 81.913 Actions Ordinaires de la filiale indirecte de la Société, Insinger de Beaufort Investments Limited, à la moyenne des cotations du marché moyen pour une Action Ordinaire (tel que calculé à partir des informations du marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg) pour les cinq jours ouvrables précédant la date de cette réunion.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 5 des Statuts de la Société, afin de refléter les modifications qui ont été décidées conformément aux points (1) et (3) de l'ordre du jour ci-dessus, en supprimant l'actuel article 5.1 et le remplacer par le texte suivant:

" **5.1.** La Société a un capital émis de neuf millions sept-cent soixante-huit mille quatre-vingt huit euros (EUR 9.768.088) divisé en quatre millions huit cent quatre-vingt quatre mille quarante-quatre euros (4.884.044) actions ayant une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune, qui ont toutes été entièrement libérées en espèces ou en nature."

Le remboursement aux Actionnaires Ordinaires ne peut pas être effectué avant l'expiration d'un délai de 30 jours (article 69 (2) de la loi sur les sociétés commerciales) à compter de la date de publication du présent acte, et à condition qu'aucun créancier de la Société n'ait demandé au Tribunal d'Arrondissement siégeant en matière commerciale la constitution de sûretés.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour la séance est levée à 9.30 heures.

Evaluation

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société en raison du présent acte sont évalués à environ 1.300,- EUR.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare que le présent acte est rédigé en anglais suivi par une version française; sur demande des comparants et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

En foi de quoi, Nous, le notaire soussigné avons apposé notre signature et sceau le jour indiqué au début de ce document.

Le document ayant été lu à l'assemblée des actionnaires, les membres du conseil d'administration, qui sont tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, état civil et domicile, les comparants ont signé avec nous le notaire instrumentant le présent acte original.

Signé: P. WEILER, N. GLOESENER, D. SMIT, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 2 février 2011. Relation: LAC/2011/5332. Reçu 75,- € (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

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

Luxembourg, le 4 février 2011.

Référence de publication: 2011019597/178.

(110023879) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2011.

Vesalius Biocapital II S.A. SICAR, Société Anonyme sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.

Siège social: L-1445 Strassen, 1B, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 158.524.

—
STATUTES

In the year two thousand and eleven,

on the twenty-eight day of January.

Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in SANEM (Grand Duchy of Luxembourg),

there appeared the following:

- "Vesalius Biocapital II Investments S.A., SICAR" a société d'investissement en capital à risque under the form of a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 1B, rue Thomas Edison L-1445 Strassen and in the process of registration with the Luxembourg Registrar of Commerce and Companies ("VBIII");

represented by Maître Laurent Schummer, lawyer, residing professionally in Luxembourg,

by virtue of a proxy, given in Brussels (Belgium), on 24 January 2011 and

- "Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l.", a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, having a share capital of EUR 20,000.-, with registered office at 1B, rue Thomas Edison L-1445 Strassen and in the process of registration with the Luxembourg Register of Commerce and Companies ("VBIIIP"),

represented by Maître Laurent Schummer, lawyer, residing professionally in Luxembourg,

by virtue of a proxy, given in Brussels (Belgium), on 24 January 2011.

The aforementioned proxies, signed "ne varietur" by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, acting in the above stated capacity, has drawn up the following articles of association:

Chapter I. - Form, Corporate name, Registered office, Object, Duration

Art. 1. Form, Corporate name. There is hereby established a company (the "Company") in the form of a public limited company (société anonyme) which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the "Laws") and by the present articles of association (the "Articles of Association"). The Company is in particular subject to the Loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque ("SICAR"), as amended, (the "SICAR Law"). Unanimous consent of all shareholders and the prior approval of the Commission de Surveillance du Secteur Financier is required should the Company elect to cease being subject to the SICAR Law.

The Company will exist under the corporate name of "Vesalius Biocapital II S.A. SICAR".

Art. 2. Registered Office. The Company will have its registered office in the municipality of Strassen.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Strassen by a resolution of the Board of Directors.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

In the event that, in the view of the Board of Directors, extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the Company may temporarily transfer

the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the Laws. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the Board of Directors.

Art. 3. Object. The object of the Company is to make risk capital and risk capital related investments in view of having the shareholders benefit from the results of the management of such risk capital and risk capital related investments as a consideration for the risk borne by such shareholders in accordance with article 1 of the SICAR Law.

A risk capital or risk capital related investment consists in a direct or indirect participation in entities with the view of their launch, development or listing.

The object of the Company consequently includes the acquisition, holding, administration and disposal of direct and indirect risk capital or risk capital related investments in accordance with its investment policy.

The Company's investment policy (the "Investment Policy") is to (i) buy, sell, hold and otherwise invest in securities primarily of life science and nutrition companies and, on an ancillary basis, in white biotech, agro biotech and life sciences nanotech companies in Europe, with a primary focus on the Benelux countries (in particular Belgium), France, Germany, Switzerland, Austria, Scandinavia and the United Kingdom (the "Portfolio Investments"); (ii) to exercise all rights, powers, privileges, and other incidents of ownership or possession with respect to Securities held or owned by the Company; and (iii) to engage in all activities and transactions as may be necessary, advisable, or desirable to carry out the foregoing.

The Investment Policy can only be changed with the unanimous consent of the shareholders of the Company.

The Company may more in particular (i) acquire by way of subscription, purchase, exchange or in any other manner any stock, shares and other participations, Securities, bonds, debentures and other debt instruments and more generally any Securities and financial instruments representing ownership rights, claims or transferable Securities issued by any public or private issuer whatsoever; (ii) exercise all rights whatsoever attached to these Securities and financial instruments; (iii) grant any direct and/or indirect financial assistance whatsoever to the entities in which it holds a participation or which are members of such entities' group of companies, in particular by granting loans, facilities or guarantees in any form and for any term whatsoever and provide them any advice and assistance in any form whatsoever; and (iv) make loans in any form whatsoever.

The Company may hold any surplus of cash on cash deposits pending investment in risk capital or distributions made to the investors. The Company shall not use derivative instruments.

In order to raise funds to pursue its Investment Policy, the Company will issue shares and/or debt instruments of any type to institutional, professional or other well informed investors ("investisseurs avertis") pursuant to article 2 of the SICAR Law (the "Well Informed Investors").

The Company may also establish, acquire, dispose of or act on behalf of entities which are either of a similar or comparable kind or serve the objects of the Company directly or indirectly. The object of the Company consequently includes (i) the acquisition and holding of interests in any kind or form in Luxembourg and/or in foreign entities, (ii) the active administration, development and/or management of such holdings and/or entities, as well as (iii) the direct and/or indirect financing of such entities in which it holds a participation or which are members of such entity's group of companies.

To the full extent permitted by the SICAR Law, the Company may undertake any ancillary transactions which are directly or indirectly connected with its object and which would serve the objects of the Company directly or indirectly.

The Company can also set up branches or subsidiaries and wholly or partly transfer its business to its affiliates.

The Company is fully subject to the SICAR Law.

Art. 4. Duration. The Company is formed for a limited duration ending on 31 December 2022.

Chapter II. - Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital. The capital of the Company is divided into class A shares (the "Class A Shares") and class B shares (the "Class B Shares") with no par value. The shares may be held or acquired by whatever means only by persons or entities qualifying as Well Informed Investors.

The capital of the Company shall at any time be equal to the total net assets of the Company. All shares of the same class shall have the same net asset value (the "Net Asset Value" or "NAV").

The minimum capital of the Company after a period of twelve (12) months following the registration of the Company as a société d'investissement en capital à risque (a "SICAR") shall be one million euros (EUR 1,000,000.-). The Board of Directors is authorised without limitation to issue and allot Class A Shares at any time at an issue price equal to their NAV, provided that no shares may be issued for less than one euro (EUR 1.-) irrespective of NAV at the time of issue. The Board of Directors is authorised without limitation to issue and allot Class B Shares at any time at an issue price equal to their NAV and with the same above restrictions but only to Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg (the "Executive Manager").

The Class A Shares and Class B Shares may be issued without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. Each new shareholder admitted to the Company by the issue of new shares shall have to immediately subscribe a number of shares representing at least 25% of his total Commitment to the Company.

The NAV of each Class A Share and/or each Class B Share shall be determined in accordance with the principles set out in article 7. The Class A Shares and the Class B Shares qualify as income shares where profits will be distributed pursuant to the provisions set out hereafter. The Board of Directors may delegate to the Executive Manager the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of the issue of new shares. The Board of Directors shall not issue any shares of whatever class where it appears that such issue would or might result in such shares being directly or beneficially owned by a person, who is precluded from holding shares in the Company.

Art. 6. Form of Shares. The shares will be in the form of registered shares.

No holder of Class B shares shall sell, assign, mortgage, pledge or otherwise dispose of its shares or other interests in the Company, or otherwise withdraw from the Company, without the prior written consent of shareholders holding 2/3 of the share capital (Class A and Class B shares taken together) of the Company.

No holder of Class A shares shall sell, assign, pledge, mortgage, or otherwise dispose of or transfer its shares or other interests in the Company without the prior written consent of the Board of Directors except if a Class A shareholder wants to transfer his shares or other interest to companies which can be considered as a parent company (with at least a direct 50.1% stake in the transferring party) or a subsidiary (with at least a direct 50.1% stake) of the transferring shareholder.

There shall be no transfer of shares of the Company as long as the NAV of those shares is nil or negative. Notwithstanding the provisions set out here above, a transfer or other disposition of interests in the Company shall not be permitted if such transfer or disposition would result in:

- (a) a termination of the Company's status as a Sicar; or
- (b) a violation of any law, rule, or regulation by the shareholders of the Company; or
- (c) additional legal compliance requirements for the Company.

Any permitted transfer is subject to the condition that the transferee (i) is a Well Informed Investor and (ii) succeeds the transferor in respect of all obligations in respect of the transfer shares (including for such purpose any commitments towards the Company to subscribe further shares). The Company shall not register any transfer of shares in its share register, unless the transferee has accepted in writing the provisions of any agreements between the transferor and the Company in respect of the transferred shares. A transfer to a parent company or subsidiary of the transferor as defined before may only be effected under the condition subsequent that the transfer shall become ineffective upon the transferee ceasing to be a parent or subsidiary of the transferor, unless the Board of Directors has agreed otherwise in advance and following due notification by the transferee. Notwithstanding the above, the Board of Directors may restrict or prevent the ownership of shares of whatever class in the Company as the Board of Directors deems necessary for the purpose of ensuring that no shares in the Company are acquired or held by or on behalf of any person in breach of any law or requirements of any country or governmental or regulatory authority, and, in particular, the SICAR Law. The Board of Directors shall be entitled, for purposes of ensuring that no shares in the Company are held by or on behalf of any person in breach of any law or requirements of any country or governmental or regulatory authority, and, in particular, the SICAR Law, to at any time require any person whose name is entered in the shareholders' register to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial or legal ownership of such shareholder's shares rests in a person who is precluded from holding shares in the Company.

A shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number and class of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof. Each shareholder will notify its address and any change thereof to the Company by registered letter. The Company will be entitled to rely for any purposes whatsoever on the last address thus communicated. Ownership of the registered shares will result from the recordings in the shareholders' register. Certificates reflecting the recordings in the shareholders register will be delivered to the shareholders.

Any permitted transfer of registered shares will be registered in the shareholders' register by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative (s) as well as in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil Code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document recording the consent of the transferor and the transferee.

Ownership of a share carries implicit acceptance of the Articles of Association and the resolutions adopted by the general meeting of shareholders.

Art. 7. Valuation of the shares. The net asset value (the "NAV") of the shares, based on the NAV of the Company, shall be determined on an annual basis under the responsibility of the Board of Directors on a fair value basis in compliance with the following principles:

- (i) If traded on one or more stock exchanges, the value of a Portfolio Investment shall be deemed to be the closing price of the Securities representing such Portfolio Investment on the principal of such exchanges on the valuation date.
- (ii) If there is no active public market, the value of a Portfolio Investment shall be the fair market value thereof, as determined by the Board of Directors, taking into consideration the purchase price of the Securities representing such

Portfolio Investment, developments concerning the invested company subsequent to the acquisition of the Securities, any financial data and projections of the invested company provided to the Board of Directors, and such other factor or factors as the Board of Directors may deem relevant; and

(iii) The value of assets denominated in a currency other than the Euro (EUR) shall be determined by taking into account the rate of exchange prevailing at the time of the determination of the net asset value. Portfolio Investments sold in the context of transactions which have not been settled shall not be taken into account for the purpose of the net asset value calculation.

If the Board of Directors in good faith determines that, because of special circumstances, the valuation methods set forth in (i) to (iii) do not fairly determine the value of a security, the Board of Directors shall make such adjustments or use such alternative valuation method as it deems appropriate provided such is done on a consistent basis using the same valuation method used previously in similar circumstances.

The Board of Directors shall have the power at any time to determine, for all purposes under these articles of association, the fair value of any assets and liabilities of the Company and shall, by default, apply the guidelines set out by the IPEV board (International Private Equity and Venture Board).

The NAV of the shares and of the Company shall be expressed in Euro (EUR). The net asset value of a share within a particular class of shares will be computed on the basis of the portion of the net asset value which would be attributable to it under article 30. Each share within a same class of shares must have the same NAV as the other shares in the same class.

Shares in respect of which the Board of Directors has issued a redemption notice shall be treated as existing and taken into account on the relevant redemption date, and from such time and until paid, the redemption price therefore shall be deemed to be a liability of the Company.

The determination of the NAV of the Company may be postponed for up to fifty (50) business days during:

(i) any period, if in the reasonable opinion of the Board of Directors, a fair valuation of the assets of the Company is not practical for reasons beyond the control of the Company;

(ii) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets of the Company would be impracticable;

(iii) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of the assets of the Company;

(iv) any period in which the Company deems the determination of the net asset value to be impractical or otherwise adverse to the best interests of the shareholders;

(v) in case of a decision to liquidate the Company, on and after the day of publication of the first notice given to the shareholder to this effect.

Art. 8. Acquisition of own shares - Redemption of shares. The Company may acquire its own shares in compliance with the provisions of article 49-2 of the law of 10 August 1915 on commercial companies (the "Company Law"). The acquisition and holding of its own shares will be in compliance with the conditions and limits established by the Laws. The Company's shares of whatever class are redeemable in compliance with the provisions of article 49-8 of the Company Law pursuant to the provisions set out hereafter and in compliance with the conditions and limits established by the Laws and these Articles of Association.

In case of an event of default, being an event pursuant to which a shareholder fails to validly subscribe to new shares in the Company within 20 business days following the written demand by the Board of Directors, then the defaulting shareholder (the "Defaulting Shareholder") will give the nondefaulting shareholders and the Executive Manager, among other things, the option of acquiring the Defaulting Investor's shares in the Company at a price equal to such Defaulting Shareholder's actual contributed capital as adjusted and less distributions made to such Defaulting Investor. Payment to the Defaulting Shareholder under this option will be by a non-interest bearing, no recourse promissory note, secured by the interest purchased, due six months following termination of the Company. If the non-defaulting shareholders and the Executive Manager do not elect to purchase the shares, the shares may be sold to a third party on terms no more favourable than those upon which the Executive Manager could have purchased these shares.

Where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, especially by lack of being a Well Informed Investor, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial or registered owner of shares, or that, in the reasonable judgment of the Board of Directors, there is a material risk to the Company that the continued participation of a shareholder in the Company would increase a material tax, regulatory or other burden on the Company, the Board of Directors is then entitled (and must do so where required to comply with the SICAR Law) to compulsorily redeem from any such shareholder all shares held by such shareholder. The price at which the relevant shares shall be redeemed shall be the NAV of the shares (as determined on the basis of the net asset value of the Company at the time of such redemption and pursuant to article 7). If the NAV of the shares is nil or negative, the price at which the relevant shares shall be redeemed shall be EUR 1.- per share. The exercise by the Company of the powers conferred by this paragraph shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of the shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise

than appeared to the Company at the date of any redemption, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

When entitled to do so, the Company may call for redemption, in whole or in part, of the relevant shares by notice sent by registered mail at the address which appears in the register of shareholders of the Company mentioning (i) the date of the redemption, (ii) the number of shares called for redemption, (iii) the redemption price, and (iv) the method of payment of the redemption price. In no circumstance, a shareholder may request for the redemption of its shares.

Chapter III. - Board of Directors, Statutory auditor

Art. 9. Management. The Company shall be managed by a board of directors, composed of not less than three members and no more than thirteen members who need not be shareholders themselves (the “Board of Directors”).

The members of the Board of Directors will be elected by the general meeting of shareholders in compliance with the principles set out from time to time in the Private Placement Memorandum of the Company (the “PPM”) for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause by a resolution adopted by the general meeting of shareholders at a simple majority of the shareholders present or represented.

A resolution for the winding up of the Company must be put to the shareholders if a replacement board of directors is not approved within six (6) months from the date of the passing of a resolution for removal of all the members of Board of Directors. If the shareholders approve such a resolution in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Association or, as the case may be, by the Laws for any amendment of these Articles of Association, the Company will be liquidated.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining directors may elect by co-optation a director to fill such vacancy until the next general meeting of shareholders, which shall ratify such co-optation or elect a new member of the Board of Directors instead.

The shareholders shall neither participate in nor interfere with the management of the Company.

Art. 10. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company’s object. All powers not expressly reserved by the Articles of Association or by the Laws to the general meeting of shareholders, or the independent auditor(s) are in the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors will in particular approve the following:

- 1) Approval of the Company’s strategy and the update of the strategy;
- 2) Approval of investments which, while remaining within the scope of permissible investments of the Company under the SICAR Law do not fall within the primary Investment Policy of the Company;
- 3) Approval of exits from Portfolio Investments;
- 4) Approval of changes in the appointment of the Executive Manager as day-to-day manager or in the delegation of powers to the Executive Manager;
- 5) Approval of changes in the composition of the board of managers of the Executive Manager;
- 6) Valuation of the Portfolio Investments;
- 7) Management of conflicts of interest;
- 8) Review of the regular deal flow and financial reporting.

The items covered under (4) and (5) require unanimous consent of all the members of the Board of Directors of the Company.

Art. 11. Fees and Expenses. The members of the Board of Directors shall be reimbursed for all reasonable expenses whatsoever incurred by the members of the Board of Directors in relation with such management of the Company or the pursuit of the Company’s corporate object. No other remuneration will be paid to the members of the Board of Directors, save for the independent directors (as defined in the PPM) whose remuneration will be set by the Board of Directors subject, ultimately, to shareholders approval.

Art. 12. Liability - Indemnification. No member of the Board of Directors commits itself, by reason of its functions, to any personal obligation in relation to the commitments taken on behalf of the Company. Any such member is only liable for the performance of its duties. Neither the members of the Board of Directors of the Company, nor the Executive Manager, nor the members of the board of managers of the Executive Manager nor their respective agents shall be liable to any shareholder or the Company for honest mistakes of judgment, or for action or inaction, taken in good faith for a purpose that was reasonably believed to be in the best interests of the Company, or for losses due to such mistakes, action, or inaction, or to the negligence, dishonesty, or bad faith of any employee, broker, or other agent of the Company, provided that such employee, broker, or agent was selected, engaged, or retained with reasonable care. Such persons may consult with counsel and accountants in respect of Company’s affairs and be fully protected and justified in any action or inaction that is taken in accordance with the advice or opinion of such counsel or accountants, provided that they shall have been selected with reasonable care. The provisions of this Article shall not be construed so as to relieve (or attempt to relieve) any person of any liability by reason of wilful misconduct, recklessness or gross negligence or to the extent

(but only to the extent) that such liability may not be waived, modified, or limited under applicable law, but shall be construed so as to effectuate the provisions of this Article to the fullest extent permitted by law.

The Company agrees to indemnify the Board of Directors of the Company, the Executive Manager, the board of managers of the Executive Manager and their respective agents to the fullest extent permitted by law and to save and hold them harmless from and in respect of all (i) reasonable fees, costs, and expenses, including legal fees, paid in connection with or resulting from any claim, action, or demand against the Board of Directors of the Company, the Executive Manager, the board of managers of the Executive Manager, and their respective agents that arises out of or in any way relates to the Company, its properties, business, or affairs and (ii) such claims, actions, and demands and any losses or damages resulting from such claims, actions, and demands, including amounts paid in settlement or compromise (if recommended by attorneys for the Company) of any such claim, action or demand; provided, however, that this indemnity shall not extend to any conduct which constitutes recklessness, wilful misconduct or gross negligence. Expenses incurred by any indemnified person in defending a claim or proceeding covered by this Article shall be paid by the Company in advance of the final disposition of such claim or proceeding provided the indemnified person undertakes to repay such amount if it is ultimately determined that such person was not entitled to be indemnified. The provisions of this Article shall remain in effect as to each indemnified person whether or not such indemnified person continues to serve in the capacity that had entitled such person to be indemnified.

Art. 13. Delegation of Powers - Representation of the Company - Executive Manager. The Board of Directors will delegate the daily management of the Company and other functions in accordance with the PPM of the Company and the representation of the Company within such daily management and functions to the Executive Manager.

The Board of Directors may also delegate other special powers or proxies or entrust determined permanent or temporary functions to other persons or committees of its choice.

The Company will be bound towards third parties by the joint signature of any two members of the Board of Directors. The Company will further be bound towards third parties by the joint signature of any two members of the Board of managers of the Executive Manager to whom the daily management or such other functions of the Company have been delegated, within such daily management or other functions.

The Company will also be bound by the joint signatures or single signature of any persons to whom special signatory power has been delegated by the Board of Directors, within the limits of such special power.

Art. 14. The Executive Manager. The Executive Manager shall have the right to manage, control and conduct the daily management of the Company and to do any and all acts on behalf of the Company in connection with the daily management of the Company.

The death, withdrawal, temporary or permanent incapacity, insanity, incompetence, bankruptcy, expulsion or removal of any shareholder of the Executive Manager shall not dissolve the Company or affect the role of the Executive Manager within the Company.

Except as specifically provided in Article 31, the bankruptcy, liquidation, dissolution, reorganization, merger, sale of all or substantially all the stock or assets of, or other change in the ownership or nature of the Executive Manager shall not dissolve the Company or affect the role of the Executive Manager within the Company.

Upon request of shareholders holding more than four-fifth (4/5) of all the Class A Shares of the Company, Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l. shall be removed as Executive Manager of the Company by the Board of Directors of the Company. Upon such removal, the Board of Directors shall exercise the powers of the Executive Manager until a replacement candidate has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier and appointed as new Executive Manager.

Art. 15. Meetings of the Board of Directors. The Board of Directors may appoint from among its members a chairman (the "Chairman") and the Vice Chairman (the "Vice Chairman"). It may also appoint a secretary, who needs not be a member of the Board of Directors, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors (the "Secretary").

The Board of Directors will meet upon call by the Chairman (if any). A meeting of the Board of Directors must be convened if any two of its members so require.

The Chairman or, in his absence, the Vice Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors, except that in their absence the Board of Directors may appoint another member of the Board of Directors as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week notice of Board of Directors meetings shall be given in writing and transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted. The notice may be waived by the consent in writing, transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text, of each member of the Board of Directors. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Every Board of Directors meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the Board of Directors may from time to time determine. Any member of the Board of Directors may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing another member of the Board of Directors as his proxy.

A quorum of the Board of Directors shall be the presence or the representation of a majority of the members of the Board of Directors holding office. Decisions will be taken by a majority of the votes of the members of the Board of Directors present or represented at such meeting, with the exception that any decision relating to (i) the delegation, or revocation of such delegation, of the daily management and other functions to the Executive Manager and (ii) the changes in the composition of the board of managers will need the unanimous approval of all the members of the Board of Directors.

The Chairman has no casting vote.

One or more members of the Board of Directors may participate in a meeting by means of a videoconference or by any similar means of telecommunication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate as well as identify each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting. Any meeting using such distant communication means is deemed to be held at the Company's registered office.

In case of urgency, a written decision, signed by all the members of the Board of Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several members of the Board of Directors.

The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by all the directors physically attending the meeting. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman and by the Secretary (if any) or by any two members of the Board of Directors.

Art. 16. Conflicts of Interest. If any member of the Board of Directors of the Company has or may have any personal interest in any transaction of the Company, such member shall disclose such personal interest to the Board of Directors.

Such member shall not consider or vote on any transaction of the Company in which it has or may have any personal interest unless the Board of Directors takes a duly motivated decision that (i) the relevant transaction is entered into under fair market conditions and (ii) falls within the ordinary course of business of the Company.

Such transaction and such member's interest therein shall be disclosed in a special report to the next general meeting of shareholders before any vote by the latter on any other resolution.

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the mere fact that a member of the Board of Directors, or any officer of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, member, shareholder, officer or employee of such other company or firm. Any person related as afore described to any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering, voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Art. 17. Auditor. The business of the Company and its financial situation, including more in particular its books and accounts, shall be reviewed by one auditor ("réviseur d'entreprises agréé"), who need not be shareholders and who shall carry out the duties prescribed by the SICAR Law.

The auditor will be elected by the general meeting of shareholders, who will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the general meeting of shareholders.

Chapter IV. - General Meeting of Shareholders

Art. 18. Powers of the Meeting of Shareholders. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

The general meeting of shareholders shall have such powers as are vested with the general meeting of shareholders pursuant to these Articles of Association and the Laws.

Art. 19. Annual General Meeting. The annual general meeting of shareholders will be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting, on the fifteenth day of March at 3.00 p.m.

If such day is a public holiday, a Saturday or a Sunday, the meeting will be held on the next following Luxembourg bank business day.

Art. 20. Other General Meetings. The Board of Directors or the statutory auditor(s) may convene general meetings of shareholders (in addition to the annual general meeting of shareholders). Such meetings must be convened if shareholders representing at least one tenth of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting of shareholders, may be held abroad if, in the judgment of the Board of Directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 21. Notice of General Meetings. Shareholders will meet upon issuance (including, if appropriate, its publication) of a convening notice in compliance with these Articles of Association or the Laws. The convening notice sent to the shareholders will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted at the relevant general meeting of shareholders. The agenda for an extraordinary general meeting shall also, where appropriate, describe any proposed changes to the Articles of Association and, if applicable, set out the text of those changes affecting the object or form of the Company.

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

Art. 22. Attendance - Representation. All shareholders are entitled to attend and speak at any general meeting of shareholders.

A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing in writing, to be transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text, another person who need not be a shareholder himself. The Board of Directors may determine the form of proxy and may request that the proxies be deposited at the place indicated by the Board of Directors at least five business days prior to the date set for the meeting. Any legal entity, being a shareholder, may execute a form of proxy under the hand of a duly authorised officer, or may authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any general meeting of shareholders, subject to the production of such evidence of authority as the Board of Directors may require. The Board of Directors may determine any other conditions that must be fulfilled in order to take part in a general meeting of shareholders.

Each share is indivisible as far as the Company is concerned. The coproprietors, the usufructuaries and bare-owners of shares, the creditors and debtors of pledged shares must appoint one sole person to represent them at any general meeting of shareholders.

Art. 23. Proceedings. Any general meeting of shareholders shall be presided by the Chairman or by a person designated by the Board of Directors.

The chairman of the general meeting of shareholders shall appoint a secretary.

The general meeting of shareholders shall elect one scrutineer to be chosen from the shareholders present or represented.

The chairman, the secretary and the scrutineer thus appointed together form the board of the general meeting.

Art. 24. Adjournment. The Board of Directors may forthwith adjourn any general meeting of shareholders by four weeks. The Board of Directors must adjourn it if so required by shareholders representing at least one fifth of the Company's issued capital.

Such adjournment automatically cancels any resolution already adopted prior thereto.

The adjourned general meeting of shareholders has the same agenda as the first one. Shares and proxies regularly deposited in view of the first meeting remain validly deposited for the second one.

Art. 25. Vote. An attendance list indicating the name of the shareholders and the number of shares for which they vote is signed by each one of them or by their proxy prior to the opening of the proceedings of the general meeting of shareholders.

The general meeting of shareholders may deliberate and vote only on the items comprised in the agenda.

Each share entitles to one vote, subject to the limitations imposed by the Laws.

Voting takes place by a show of hands or by a roll call, unless the general meeting of shareholders resolves to adopt another voting procedure.

At any general meeting of shareholders other than an extraordinary general meeting convened for the purpose of amending the Company's Articles of Association or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles of Association, resolutions shall be adopted, irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes cast.

At any extraordinary general meeting of shareholders, convened in accordance with these Articles of Association or the Laws, for the purpose of amending the Company's Articles of Association or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles of Association, the quorum shall be at least one half of all the shares issued and outstanding. If the said quorum is not present, a second meeting may be convened at which there shall be no quorum requirement. In order for the proposed resolutions to be adopted, and save as otherwise provided by the Laws, a three quarter majority of the votes cast by the shareholders is required at any such general meeting.

Any changes or amendments to the status of the Company as a société d'investissement en capital à risque shall require the prior approval by the Commission de Surveillance du Secteur Financier and the unanimous consent of the shareholders save where such change is the result of regulatory or legal changes to the SICAR Law.

The Executive Manager, in its capacity as shareholder of the Company and for as long as it is a shareholder of the Company, shall have a veto right with respect to all resolutions to be adopted by the general meeting of shareholders, provided that the exercise of such veto right is, in the reasonable discretion of the Executive Manager, necessary to ensure

compliance with the PPM, and the Articles of Association. In the same capacity and for the same reasons, the Executive Manager shall have the right to convene a shareholders meeting and/or to submit any resolutions for a vote to the shareholders meeting, subject only to compliance with the convening formalities as required pursuant to the Articles of Association.

Art. 26. Minutes. The minutes of the general meeting of shareholders shall be signed by the chairman of the meeting, the secretary of the meeting and the scrutineer of the meeting and may be signed by any shareholders or proxies of shareholders, who so request.

Copies or extracts of these minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman (if any) or any two directors.

Art. 27. Liability of Shareholders. Except as required by law, no shareholder shall be bound by, nor be personally liable for, the expenses, liabilities, or obligations of the Company in excess of its Commitment to the Company. Except as required by law, no shareholder shall be considered as a founder of the Company and consequently be held responsible for founder obligations.

Chapter V. - Financial year, Distribution of earnings

Art. 28. Financial Year. The Company's financial year begins on the first day of January in each year and ends on the last day of December in the same year.

Art. 29. Adoption of financial statements. The Board of Directors shall prepare, for approval by the shareholders, annual accounts in accordance with the requirements of the Laws and Luxembourg accounting practice. The annual accounts are submitted to the general meeting of shareholders, which shall consider and, if thought fit, adopt these annual accounts.

The Board of Directors shall further prepare the annual report as required by the SICAR Law.

Art. 30. Appropriation of Profits. The Class A Shares and the Class B Shares shall entitle to the following distributions on a deal by deal basis:

- Dividends, which will, on an annual basis, equal at least 90% of the net profits (i.e. the income after deduction of remunerations, commissions and expenses) from the disposition of Portfolio Investments and from any dividends or interest or other income received by the Company; and,

- Reimbursements of paid-in Commitments to the extent of available cash in the Company, subject to the right of the Board of Directors, to request the establishment of reserves not exceeding 10% of the available cash and subject to the prior approval by a general meeting of shareholders at which the quorum and majority requirements for an amendment of the Articles of Association will be applicable.

From a cash flow perspective, the dividends and capital reimbursements shall be distributed out of the proceeds of each realized investment (i.e investment sold, disposed or written off in the following order of priority:

(a) Firstly, capital requirement on all shares, on a pro rata basis and up to an amount equal to the paid in Commitments invested in the realised investment and the costs and expenses related to such investment (on an investment by investment basis);

(b) Secondly, on all Class A shares, on a pro rata basis, a Preferred Return of 6% per annum on the paid in Commitments which have not been repaid as capital reimbursements;

(c) Thereafter, 80% to the Class A shares in proportion to their relative Commitments to the Company and 20% to the Class B shares, representing their carried interest.

Upon each distribution, the portion of the dividends and of the capital reimbursement shall be indicated on a share-by-share basis.

Any amounts to be distributed on Class B shares pursuant to the above distribution mechanism shall be allotted by the Company to a reserved account (the "Reserved Account"). Such amounts shall only be released on the date (the "Release Date") which is the earlier of:

(a) the date where the holder of Class A Shares have been distributed the equivalent of 100% in proportion to their paid in Commitments; and

(b) the termination of the Company.

The holder of Class B Shares shall only be entitled, until the Release Date, to receive distributions out of the Reserved Account, in such amount determined by the Company as necessary to satisfy any charge to taxation which has been made against the holder of the Class B Shares or against any shareholder or partner of them (or any beneficiary or settler thereof) by any relevant tax authority in respect of any allocation to the Reserved Account.

Except as required by law, no holder of shares of whatever class will be obligated at any time to repay or restore to the Company all or any part of any distribution made to it from the Company in accordance with the terms of article 30 or article 31.

Subject only to the conditions fixed by the SICAR Law and in compliance with the foregoing provisions, the Board of Directors may, subject to the availability of the relevant funds, pay out an advance on distributions to the shareholders of whatever class. The Board of Directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

No distribution shall result in the net asset value of the Company falling below one million Euro (EUR 1,000,000.-).

Chapter VI. - Dissolution, Liquidation

Art. 31. Dissolution, Liquidation. The Company may be dissolved prior to 31 December 2022, only upon proposal of the Board of Directors, who may delegate such power to the Executive Manager, on the tenth and on the eleventh anniversary of the Company by a resolution of the general meeting of shareholders adopted by a 4/5 majority of the votes cast at such meeting held in compliance with the quorum rules set by these Articles of Association or, as the case may be, by the Laws, for any amendment of these Articles of Association.

Notwithstanding the foregoing paragraph, the Company shall be dissolved, and the affairs of the Company shall be wound up prior to 31 December 2022, ninety (90) business days after the withdrawal, bankruptcy or dissolution of the Executive Manager, unless otherwise decided by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by the Articles of Association of the Company or, as the case may be, by the law for any amendment of these Articles of Association within ninety (90) business days of such event and appointing a new Executive Manager effective as of the date of such event.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by the Board of Directors or such other person (who may be physical persons or legal entities) appointed by a general meeting of shareholders, who will determine their powers and their compensation.

After payment of all debts of and any charges against the Company and of the expenses of the liquidation, the net liquidation proceeds shall be distributed to the shareholders in conformity with and so as to achieve on an aggregate basis the same economic result as the distribution rules set out for distributions in article 30.

Distributions in kind of assets may be made by the liquidator subject to the consent of all shareholders. It will however use its reasonable efforts to dispose of all of the Company's remaining assets.

Chapter VII. - Applicable Law - Definitions

Art. 32. Applicable Law. All matters not governed by the Articles of Association shall be determined in accordance with the Laws, in particular the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended and the SICAR Law.

Art. 33. Definitions and Interpretation.

Commitment. A shareholder's Commitment shall mean the amount that such shareholder has agreed to contribute to the capital of the Company. The Company's Committed Capital shall equal the sum of the aggregate Capital Commitments of all shareholders.

Preferred Return. Preferred Return shall mean an amount computed for each Accounting Period equal to a six percent (6%) simple annual rate of return on the amount of the actual committed capital drawn down calculated from the date the capital commitment was paid into the Company.

Securities. Securities shall mean Securities of every kind and nature and rights and options with respect thereto, including stock, notes, bonds, debentures, evidences of indebtedness and other business interests of every type, including partnerships, joint venture partners, proprietorships and other business entities."

Subscription and Payment

The Articles of Incorporation of the Company having thus been recorded by the notary, thirty (30) Class A shares and one (1) Class B share of the Company have been subscribed and paid in cash as follows:

Shareholders	number of shares	amount paid-in
VBIIIP	1 Class B share	EUR 1,000.
VBIII	30 Class A shares	EUR 30,000.-
Total:	30 Class A shares 1 Class B share	EUR 31,000.-

The amount of thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) was thus as from that moment at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 26 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Expenses

The amount of the costs, expenses, fees and charges, of any kind whatsoever, which are due from the Company or charged to it as a result of its incorporation are estimated at approximately thousand euro.

Transitory Provisions

The first financial year of the Company will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of December of 2011.

*Resolutions of the shareholders
First resolution*

The shareholders resolved to establish the registered office at 1B, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

Second resolution

The shareholders resolved to set at nine (9) the number of members of the Board of Directors and further resolved to appoint the following for a period of six (6) years ending at the annual general meeting of shareholders to be held on March 15, 2016:

- Jean Stéphane, President and General Manager, born in Furfooz, Belgium, on 1st September 1949, residing at 8, avenue Alexandre, B-1330 Rixensart, Belgium,
- Jean-Claude Deschamps, Financial Engineer and Independent Consultant, born in Gent, Belgium, on the 27th March 1935, residing at 5, rue Bernard de Clairvaux, F-75003 Paris, France,
- François Sarkozy de Nagy Bocsa, Doctor and Independent Consultant, born in Paris, France on 3 June 1959, residing at 104, boulevard Malesherbes F-75017 Paris, France,
- Consuco S.A., a company governed by the laws of Belgium, with registered office at 33A, Avenue de Foestraets B-1180 Bruxelles and registered under number 433.773.805, represented by its permanent representative Alfred Bouckaert,
- Jos Behiels, Head of Corporate Finance, born in Antwerp, Belgium, on the 24th March 1957, residing at Leon Dumortierstraat, 109, B-2540 Hove, Belgium,
- Kenneth Wils, Fund Manager, born in Genk, Belgium, on 3 February 1973, residing at De Bleek 12/A002, B-3290 Diest, Belgium;
- Bart Van Muylder, Manager, born in Bornem, Belgium on 25 June 1964, residing at 78, Bloemstraat B-1840 Londerzeel, Belgium;
- Philippe Degive, Manager, born in Huy, Belgium, on 11 November 1971, residing at 13, avenue Maurice Destenay B-4000, Liège, Belgium; and
- Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 1B, rue Thomas Edison, L-1448 Strassen and in the process of registration with the Luxembourg Register of Commerce and Companies, represented by its permanent representative Stéphane Verdood.

Third resolution

The shareholders resolved to set at one (1) the number of auditors and further resolved to elect the following as auditor for a period ending at the first annual general meeting of shareholders:

Ernst & Young S.A., a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B-47.771.

The undersigned notary, who knows and speaks English, stated that on request of the appearing person, the present deed has been worded in English followed by a French version; on request of the same person(s) and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

Whereupon, the present deed was drawn up in Luxembourg by the undersigned notary, on the day referred to at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing person(s), who is known to the undersigned notary by his surname, first name, civil status and residence, such person signed together with the undersigned notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze,
le vingt-huit janvier.

Pardevant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à SANEM (Grand-Duché du Luxembourg),

a comparu:

- «Vesalius Biocapital II Investments S.A., SICAR,» une société d'investissement en capital à risque sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 1B, rue Thomas Edison L1445 Strassen et en cours d'enregistrement auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg ("VBIII");

représentée par Maître Laurent Schummer, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg,
en vertu d'une procuration donnée à Bruxelles (Belgique), le 24 janvier 2011, et

- «Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l.», une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant un capital social de EUR 20.000,-, ayant son siège social au 1B, rue Thomas Edison L-1145 Strassen et en cours d'enregistrement au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg ("VBIIIP"),

représentée par Maître Laurent Schummer, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Bruxelles (Belgique), le 24 janvier 2011.

Lesquelles procurations, signées «ne varietur» par le comparant et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte aux fins d'enregistrement.

Le comparant, agissant comme indiqué ci-dessus, a arrêté les statuts qui suivent:

«Chapitre I^{er} . - Forme, Dénomination, Siège social, Objet, Durée.

Art. 1^{er} . Forme, Dénomination. Il est formé par les présentes une société (la «Société») sous la forme d'une société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg (la «Loi») et par les présents statuts (les «Statuts»). La Société est en particulier soumise aux dispositions de la Loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque ("SICAR"), telle que modifiée, (la «Loi SICAR»). Un accord unanime de tous les actionnaires ainsi que l'approbation préalable de la Commission de Surveillance du Secteur Financier sont nécessaires pour que la Société cesse d'être soumise à la Loi SICAR.

La Société adopte la dénomination «Vesalius Biocapital II S.A. SICAR».

Art. 2. Siège social. Le siège social est établi dans la commune de Strassen.

Le siège social peut être transféré à tout autre endroit de la commune de Strassen par décision du Conseil d'Administration.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil d'Administration. Si le Conseil d'Administration estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, le siège social pourra être transféré temporairement à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la Loi. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par le Conseil d'Administration.

Art. 3. Objet. La Société a pour objet la réalisation d'investissements en capital à risque ou liés au capital à risque afin de faire bénéficier les actionnaires du résultat de la gestion de ces investissements en capital à risque ou liés au capital à risque en contrepartie du risque que ces investisseurs supportent conformément à l'article 1^{er} de la Loi SICAR.

Un investissement en capital à risque ou tout investissement lié au capital à risque consiste en une prise de participation directe ou indirecte dans des entités en vue de leur lancement, de leur développement ou de leur introduction en bourse.

L'objet de la Société inclut en conséquence l'acquisition, la détention, la gestion et la mise en valeur d'investissements directs et indirects en capital à risque ou d'investissements liés au capital à risque conformément à sa politique d'investissement.

La politique d'investissement de la Société (la «Politique d'Investissement») est (i) d'acquérir, vendre, détenir et investir sous une forme quelconque principalement dans des Titres de sociétés intervenant dans les secteurs de la biotechnologie et de la nutrition ainsi que, de manière ancillaire, dans des sociétés intervenant dans les secteurs de «white biotech», «agro biotech», et de biotechnologie «nanotech» en Europe, principalement dans les pays du Benelux (en particulier la Belgique), France, Allemagne, Suisse, Autriche, la Scandinavie et le Royaume-Uni (le «Portefeuille d'Investissements»); (ii) d'exercer tous les droits, pouvoirs, privilèges et autres formes d'exercice des droits de propriété ou de possession relatifs aux Titres détenus ou appartenant à la Société; et (iii) de s'engager dans toutes les activités et transactions considérées comme nécessaires, recommandées ou désirables afin de réaliser ce qui précède.

La Politique d'investissement ne peut être modifiée qu'avec l'accord unanime des actionnaires de la Société.

La Société peut notamment (i) acquérir par voie de souscription, d'achat, d'échange ou par tout autre moyen des actions, parts et autres titres de participation, Titres, obligations, bons de caisse et autres titres de créances et plus généralement tous Titres et autres instruments financiers représentatifs de droits de propriété, de créances ou de valeurs mobilières émis par tout émetteur public ou privé quel qu'il soit, (ii) exercer tous droits, de quelque nature qu'ils soient, attachés à ces Titres et instruments financiers, (iii) accorder toute assistance financière directe et/ou indirecte, quelle qu'elle soit, aux entités dans lesquelles elle détient une participation ou aux sociétés qui appartiennent au même groupe que ces entités, notamment par voie de prêts, d'avances ou de garanties sous quelque forme et pour quelque durée que ce soit et leur fournir conseil et assistance sous quelque forme que ce soit, (iv) contracter tous emprunts sous quelque forme que ce soit.

La Société peut détenir tout surplus d'espèces sur un compte de dépôt en attente d'investissement en capital à risque ou de distribution aux actionnaires. La Société n'utilisera pas d'instruments dérivés.

Afin de lever les fonds nécessaires à la poursuite de sa Politique d'Investissement, la Société émettra des actions et/ou des instruments de dette de toute sorte à des investisseurs institutionnels, des investisseurs professionnels ou des investisseurs avertis au sens de l'article 2 de la Loi SICAR (les «Investisseurs Avertis»).

La Société peut également établir, acquérir, céder ou agir au nom et pour le compte d'entités de nature similaire ou comparable ou qui contribuent directement ou indirectement à réaliser l'objet de la Société. L'objet de la Société inclut:

(i) l'acquisition et la détention de participations de toute sorte ou sous toute forme dans des entités au Luxembourg ou à l'étranger; (ii) l'administration, la mise en valeur et/ou la gestion active de ces participations et/ou entités, ainsi que; (iii) le financement direct ou indirect des entités dans lesquelles la Société détient une participation ou des sociétés qui appartiennent au même groupe de sociétés que ces entités.

Dans les limites de ce qui est permis par la Loi SICAR, la Société peut s'engager dans toutes transactions ancillaires, en rapport direct ou indirect avec l'objet de la Société et qui poursuivraient l'objet de la Société directement ou indirectement. La Société peut également établir des succursales ou des filiales ainsi que transférer tout ou partie de son activité à ses filiales.

La Société est entièrement régie par la loi SICAR.

Art. 4. Durée. La Société est constituée pour une durée limitée dont le terme est fixé au 31 décembre 2022.

Chapitre II. - Capital, Actions

Art. 5. Capital Social. Le capital de la Société est réparti en actions de catégorie A (les «Actions de Catégorie A») et en actions de catégorie B (les « Actions de Catégorie B») sans valeur nominale. Les actions peuvent être détenues ou acquises par tous moyens exclusivement par des personnes ou entités qualifiées d'Investisseurs Avertis.

Le capital de la Société sera à tout moment égal au montant total de l'actif net de la Société. Toutes les actions d'une même catégorie auront une valeur d'actif net identique (la «Valeur d'Actif Net» ou «VNI»).

Le capital minimum de la Société après une période de douze (12) mois après enregistrement de la société en tant que société d'investissement en capital à risque (une «SICAR») sera d'un million d'euros (EUR 1.000.000,-). Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre et attribuer à tout moment, sans limitation, des Actions de Catégorie A à un prix d'émission égal à leur VNI, à condition qu'aucune action ne puisse être émise en-dessous d'un euro (EUR 1,-) nonobstant la VNI au moment de son émission. Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre et attribuer à tout moment, sans restriction limitative, des Actions de Catégorie B à un prix d'émission égal à leur VNI, avec les mêmes restrictions que ci-avant, mais uniquement au profit de Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois (le «Gestionnaire»).

Les Actions de Catégorie A et de Catégorie B peuvent être émises sans octroi aux actionnaires existants d'un droit préférentiel de souscription sur les actions à émettre. Chaque nouvel actionnaire admis au sein de la Société par l'émission de nouvelles actions doit souscrire immédiatement un nombre d'actions représentant au moins 25% de la totalité de ses Engagements vis-à-vis de la Société.

La VNI de chaque Action de Catégorie A et/ou de Catégorie B sera déterminée conformément aux principes établis à l'article 7. Les Actions de Catégorie A et les Actions de Catégorie B sont considérées comme des actions donnant droit à des bénéfices pour lesquelles les bénéfices seront distribués en vertu des dispositions énoncés ci-après. Le Conseil d'Administration peut déléguer au Gestionnaire les fonctions d'accepter des souscriptions et de recevoir le paiement des actions représentant tout ou partie de l'émission d'actions nouvelles. Le Conseil d'Administration ne peut émettre aucune action de quelque catégorie que ce soit lorsqu'il apparaît qu'une telle émission résulterait ou pourrait résulter en ce qu'une personne qui n'est pas en droit de détenir des actions de la Société ait la propriété ou la jouissance des actions de la Société.

Art. 6. Forme des Actions. Les actions seront nominatives.

Aucun détenteur d'Actions de Catégorie B ne peut vendre, aliéner, nantir, gager ou autrement, céder ses actions ou tout autre intérêt dans la Société ou se retirer d'une quelconque manière de la Société sans le consentement préalable à l'écrit des actionnaires détenant 2/3 du capital social (Actions de Catégories A et B prises ensemble) de la Société.

Aucun détenteur d'Actions de Catégorie A ne peut vendre, aliéner, nantir, gager ou autrement céder ses actions ou tout autre intérêt dans la Société sans le consentement préalable par écrit du Conseil d'Administration sauf lorsqu'un actionnaire de Catégorie A veut céder ses actions ou tout autre intérêt à des sociétés qui peuvent être considérées comme société mère (ayant une participation directe d'au moins 50,1% dans l'actionnaire cédant) ou filiale (dans laquelle l'actionnaire cédant détient une participation directe d'au moins 50,1%) de l'actionnaire cédant.

Il ne pourra être procédé au transfert des actions de la Société tant que la VNI de ces actions sera nulle ou négative. Nonobstant les dispositions qui précèdent, une cession ou tout autre transfert de participations de la Société n'est pas permis si ladite cession ou transfert résulterait en:

- (a) la fin du statut de SICAR de la Société, ou
- (b) une violation de toute loi, règle ou règlement par les actionnaires de la Société, ou
- (c) la soumission à des obligations légales supplémentaires de la Société.

Toute cession autorisée requière que le cessionnaire (i) soit un Investisseur Averti et (ii) succède à toutes les obligations du cédant relatives aux actions cédées (en ce compris tous Engagements envers la Société de souscrire des actions supplémentaires). La Société ne peut inscrire aucune cession d'actions dans son registre des actionnaires à moins que le cessionnaire n'ait accepté par écrit les stipulations de tout pacte existant entre le cédant et la Société relatif aux actions cédées. Une cession à une société mère ou une filiale du cédant comme définie ci-avant est soumise à la condition résolutoire en vertu de laquelle la cession sera caduque lorsque le cessionnaire cesse d'être une société mère ou une filiale du cédant à moins que le Conseil d'Administration n'en décide autrement au préalable et après notification valable

par le cessionnaire. Nonobstant ce qui précède, lorsqu'il le juge nécessaire, le Conseil d'Administration peut restreindre ou empêcher l'entrée en jouissance de la propriété d'actions de toute Catégorie de la Société afin d'assurer qu'aucune action de la Société ne soit acquise ou détenue par ou au nom d'une personne en violation des lois ou des obligations d'un pays, d'un gouvernement ou d'une autorité de régulation et, en particulier, de la Loi SICAR. Le Conseil d'Administration sera autorisé, afin d'assurer qu'aucune action de la Société n'est détenue par ou au nom d'une personne en violation des lois ou des obligations d'un pays, d'un gouvernement ou d'une autorité de régulation et, en particulier, de la Loi SICAR, d'exiger à tout moment d'une personne dont le nom figure sur le registre des actionnaires de lui fournir toute information, corroborée par une déclaration, que le Conseil d'Administration peut estimer nécessaire afin de déterminer si une personne qui n'est pas en droit de détenir des actions de la Société en est le bénéficiaire économique ou juridique.

Le registre des actionnaires qui peut être consulté par tout actionnaire sera disponible au siège social. Le registre des actionnaires contiendra la désignation précise de chaque actionnaire, le nombre et la catégorie d'actions détenues, l'indication des paiements réalisés concernant les actions ainsi que les cessions d'actions et leurs dates respectives. Chaque actionnaire notifiera son adresse et tout changement d'adresse à la Société par lettre recommandée. La Société sera autorisée à utiliser à toutes fins utiles la dernière adresse ainsi communiquée. La propriété des actions nominatives résultera des inscriptions dans le registre des actionnaires. Les certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires.

Toute cession autorisée des actions nominatives sera inscrite au registre des actionnaires par une déclaration de cession annexée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) représentant(s) ainsi qu'en application des règles relatives au transfert de créances de l'article 1690 du code civil luxembourgeois. En outre, la Société peut accepter et inscrire au registre des actionnaires toute cession à laquelle il est fait référence dans la correspondance ou dans tout autre document reflétant le consentement du cédant et du cessionnaire.

La propriété d'une action emporte de plein droit adhésion aux Statuts de la Société et aux résolutions adoptées par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 7. Évaluation des actions. La Valeur d'Actif Net (la «VNI») des actions, basée sur la VNI de la Société, sera déterminée annuellement sous la responsabilité du Conseil d'Administration sur la base de la juste valeur en conformité avec les principes suivants:

(i) En cas de cotation sur une ou plusieurs bourses, la valeur d'un Portefeuille d'Investissement sera considérée comme étant le cours de clôture des Titres représentant ledit Portefeuille d'Investissement sur le segment principal des marchés à la date de valorisation.

(ii) En cas d'absence de marché d'échange, la valeur d'un Portefeuille d'Investissement sera la juste valeur de marché, telle qu'établie par le Conseil d'Administration, en tenant compte du prix d'achat des Titres représentant tel Portefeuille d'Investissement, de la mise en valeur de la société faisant l'objet d'un investissement suivant l'acquisition des Titres, de toutes données financières et projections de la société investie fournies au Conseil d'Administration, ainsi que de tout autre facteur ou autres facteurs jugés appropriés par le Conseil d'Administration, et

(iii) La valeur des actifs exprimés dans une monnaie autre que l'Euro (EUR) sera déterminée en tenant compte du taux de change en vigueur au moment de la détermination de la valeur d'actif net. Les Investissements du Portefeuille vendu dans le cadre de transactions qui n'ont pas été finalisées ne doivent pas être pris en considération pour le calcul de la valeur d'actif net.

Lorsque le Conseil d'Administration détermine de bonne foi qu'en raison de circonstances particulières les méthodes d'évaluation énoncées aux paragraphes i) à iii) ci-avant ne permettent pas de déterminer la valeur d'un titre de manière appropriée, le Conseil d'Administration fera les ajustements ou utilisera une méthode d'évaluation alternative comme il jugera utile à condition que cela soit fait avec cohérence en utilisant la même méthode d'évaluation que celle utilisée précédemment dans des circonstances similaires.

Le Conseil d'Administration aura le pouvoir de déterminer, à tout moment et pour quelque raison que ce soit d'après ces Statuts, la juste valeur des éléments d'actif et de passif de la Société et devra, par défaut, appliquer les principes établis par le IPEV board (International Private Equity And Venture Board).

La VNI des actions et de la Société sera exprimée en Euro (EUR).

La valeur d'actif net d'une action d'une catégorie d'actions sera calculée sur la base de la portion de la valeur d'actif net qui lui aurait été attribuable par application de l'article 30. Chaque action de la même catégorie d'actions aura la même VNI que les autres actions de la même catégorie.

Les actions pour lesquelles le Conseil d'Administration a émis une notification de rachat doivent être considérées comme existantes et prises en compte à la date de rachat correspondante, et ainsi, à partir de cette date et jusqu'au paiement, le prix de rachat devra être considéré comme étant une dette de la Société.

La détermination de la VNI de la Société peut être prorogée jusqu'à cinquante (50) jours ouvrables pendant:

(i) toute période, pendant laquelle le Conseil d'Administration estime raisonnablement qu'une évaluation juste de la Société ne serait pas possible pour des raisons qui ne sont pas du ressort de la Société;

(ii) la situation des affaires constitue une situation d'urgence telle que la cession ou l'évaluation des actifs de la Société seraient rendues impossibles;

(iii) toute rupture des moyens de communication normalement employés pour la détermination du prix des actifs de la Société;

(iv) toute période au cours de laquelle la Société estime que la détermination de la valeur d'actif net est impossible ou contraire aux intérêts des actionnaires;

(v) en cas de décision de liquidation de la Société, au ou après le jour de la publication de la première notification à cet effet aux actionnaires.

Art. 8. Acquisition par la Société de ses propres actions - Rachat d'actions. La Société peut acquérir ses propres actions conformément aux dispositions de l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915 concernant les Sociétés Commerciales (la «Loi sur les Sociétés Commerciales»). L'acquisition et la détention par la Société de ses propres actions s'effectuera conformément aux conditions et limites prévues par la Loi et ces Statuts. Les actions de la Société de toute catégorie peuvent être rachetées conformément aux dispositions de l'article 49-8 de la Loi sur les sociétés commerciales, aux dispositions établies ci-après et aux conditions et limites prévues par la Loi.

En cas de défaillance, c'est à dire en cas d'événement par lequel un actionnaire ne parvient pas à souscrire valablement de nouvelles actions de la Société dans les 20 jours ouvrables suivant une demande écrite du Conseil d'Administration, l'actionnaire défaillant (l'«Actionnaire Défaillant») donnera aux actionnaires non défaillants et au Gestionnaire, l'option entre autres d'acquérir les actions de l'Actionnaire Défaillant dans la Société à un prix égal au capital effectivement contribué par ledit Actionnaire Défaillant, tel que ajusté, et en déduisant les distributions faites à cet Actionnaire Défaillant. Le paiement à l'Actionnaire Défaillant en vertu de cette option se fera par billet à ordre sans recours ne portant pas intérêt, garanti par la participation achetée, échu six mois suivant la dissolution de la Société. Si les actionnaires non défaillants et le Gestionnaire choisissent de ne pas acheter les actions, ces dernières peuvent être vendues à une tierce personne selon des conditions pas plus favorables que celles auxquelles le Gestionnaire aurait pu acheter ces actions.

Lorsqu'il apparaît à la Société qu'une personne, qui ne peut détenir des actions dans la Société, notamment de par sa non éligibilité au statut d'Investisseur Averti, seule ou conjointement avec une autre personne, est le bénéficiaire ou le propriétaire nominatif des actions, ou si le Conseil d'Administration estime raisonnablement qu'il existe un risque important pour la Société que la participation continue d'un actionnaire dans la Société n'accroisse de manière importante les charges fiscales, réglementaires ou autres pesant sur la Société, le Conseil d'Administration est alors autorisé à procéder au rachat forcé des toutes les actions détenues par un tel actionnaire (et doit y procéder lorsque la Loi SICAR l'y oblige). Le prix auquel les actions concernées seront rachetées correspondra à la VNI des actions (telle que déterminée sur la base de la valeur d'actif net de la Société au moment de ce rachat et au terme de l'Article 7). Si la VNI des actions est nulle ou négative, le prix auquel les actions concernées seront rachetées sera de EUR 1,- par action. L'exercice par la Société des pouvoirs qui lui sont conférés par ce paragraphe ne seront en aucun cas contestés ou invalidés au motif que les preuves de la propriété des actions sont insuffisantes ou que la véritable propriété des actions est différente de la propriété apparente au moment du rachat à condition que dans ce cas lesdits pouvoirs aient été exercés de bonne foi par la Société.

Lorsqu'elle en a le droit, la Société peut appeler au rachat de tout ou partie des actions concernées par notification envoyée par lettre recommandée à l'adresse figurant sur le registre des actionnaires de la Société mentionnant (i) la date du rachat, (ii) le nombre d'actions visées par le rachat (iii) le prix de rachat et (iv) la méthode de paiement du prix de rachat.

En aucune circonstance, un actionnaire ne peut demander le rachat de ses actions.

Chapitre III. - Conseil d'administration, Réviseurs d'entreprises

Art. 9. Gestion. La Société est gérée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et treize membres au maximum, actionnaires ou non (le «Conseil d'Administration»).

Les membres du Conseil d'Administration seront élus pour une durée qui ne peut dépasser six ans par l'assemblée générale des actionnaires conformément aux principes fixés périodiquement dans le Prospectus de la Société (le «PPM»), et ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et peuvent être révoqués à tout moment avec ou sans motif par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Une résolution relative à la liquidation de la Société doit être soumise aux actionnaires si un conseil d'administration de remplacement n'est pas approuvé dans les six (6) mois à compter de la date de la résolution relative à la révocation de tous les membres du Conseil d'Administration. Si les actionnaires approuvent une telle résolution selon les règles de quorum et de majorité prévues par les présents Statuts ou, selon le cas, par la Loi pour toute modification des Statuts, la Société sera liquidée.

En cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, les membres du conseil restants ont le droit d'élire par cooptation un autre membre pour remplacer la position vacante jusqu'à la prochaine assemblée générale, qui devra ratifier la cooptation ou élire un nouveau membre du Conseil d'Administration.

Les actionnaires ne participeront ni ne s'immisceront dans la gestion de la Société.

Art. 10. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément

réservés par les Statuts ou par la Loi à l'assemblée générale ou au réviseur d'entreprises relèvent de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration est notamment compétent pour approuver:

- 1) les décisions sur la stratégie de la Société et les changements de stratégie;
- 2) les décisions sur les investissements qui, bien que situés dans le champ des investissements permis de la Société en vertu de la loi SICAR, ne font pas partie de la Politique d'Investissement primaire de la Société;
- 3) les décisions concernant la sortie des Investissements du Portefeuille;
- 4) les changements dans la nomination du Gestionnaire en tant que gérant pour les affaires courantes ou dans la délégation des pouvoirs au Gestionnaire;
- 5) les changements dans la composition du conseil de gérance du Gestionnaire;
- 6) l'évaluation des Investissements du Portefeuille;
- 7) la gestion des conflits d'intérêts;
- 8) la revue du flux de transaction et des rapports financiers («financial reporting»).

Les éléments énoncés aux paragraphes 4) et 5) ci-avant requièrent l'unanimité des membres du Conseil d'Administration de la Société.

Art. 11. Frais et Dépenses. Les membres du Conseil d'Administration seront remboursés de leurs dépenses raisonnables engagées par eux en relation avec la gestion de la Société ou la poursuite de l'objet social de la Société. Aucune autre rémunération ne sera payée aux membres du Conseil d'Administration, à l'exception des administrateurs indépendants (tels que définis dans le PPM) dont la rémunération sera fixée par le Conseil d'Administration et soumise par la suite à l'approbation des actionnaires.

Art. 12. Responsabilité du Conseil d'Administration - Indemnisation. Les membres du Conseil d'Administration n'engagent pas leur responsabilité personnelle lorsque, en raison de leur fonction, ils prennent des engagements pour le compte de la Société. Chaque administrateur est uniquement responsable pour l'accomplissement de ses devoirs. Les membres du Conseil d'Administration de la Société, le Gestionnaire, les membres du conseil de gérance du Gestionnaire ou leurs agents respectifs ne sont nullement responsables envers les actionnaires ou la Société pour des erreurs honnêtes de jugement, pour une action ou une omission commise de bonne foi dans un but raisonnablement considéré comme étant dans le meilleur intérêt de la Société, pour les pertes causées par ces erreurs, actions ou omissions, ou pour la négligence, malhonnêteté ou mauvaise foi de tous les employés, courtiers et autres agents de la Société à condition que ces employés, courtiers ou agents aient été sélectionnés, engagés ou employés avec diligence raisonnable. Ces personnes peuvent s'entretenir avec les conseils et les comptables concernant les affaires de la Société et seront pleinement protégées et justifiées dans toute action ou omission qu'elles prendront conformément aux conseils ou avis de ces conseils ou comptables, à condition que ces derniers aient été sélectionnés avec une diligence raisonnable. Les dispositions de cet Article ne seront pas à interpréter comme déchargeant (ou cherchant à décharger) toute personne de toute responsabilité en raison de son action fautive volontaire, de sa grave insouciance, ou de sa négligence grossière, ou dans la mesure (et seulement dans la mesure) où cette responsabilité ne peut être exonérée, modifiée ou limitée en vertu du droit applicable, elle doit être interprétée comme donnant effet aux dispositions de cet Article dans leur plus grande étendue légalement permise.

La Société accepte d'indemniser le Conseil d'Administration de la Société, le Gestionnaire, le conseil de gérance du Gestionnaire et leurs agents respectifs de la manière la plus étendue légalement permise et de leur épargner et leur éviter (i) tous frais, coûts et dépenses raisonnables, incluant les frais juridiques payés en relation avec ou résultant de toute prétention, action, ou demande à l'encontre du Conseil d'Administration de la Société, du Gestionnaire, du conseil de gérance du Gestionnaire ou de leurs agents respectifs qui résulte de ou se rapporte de quelque manière qui soit à la Société, à ses propriétés, à ses activités ou à ses affaires, et (ii) toutes prétentions, actions et demandes, ainsi que toutes pertes ou dommage résultant de ces prétentions, actions et demandes comprenant les sommes payées pour le règlement de ou parvenir à un compromis (sur le conseil des avocats de la Société) sur ces prétentions, actions ou demandes; à condition que cette indemnisation ne concerne aucun acte qui constitue une grave insouciance, une action fautive volontaire, ou une négligence grossière. Les dépenses engagées par la personne indemnisée en défendant son action ou en engageant une procédure couverte par cet Article seront payées par la Société avant le règlement final de l'action ou de la procédure à condition que la personne indemnisée entreprenne de rembourser le montant de ces dépenses s'il est finalement déterminé que cette personne ne pouvait pas prétendre à être indemnisée. Les dispositions de cet Article resteront en vigueur pour chaque personne indemnisée que la personne indemnisée poursuive ou non les fonctions qui lui ont donné le droit de bénéficier d'une indemnité.

Art. 13. Délégation de pouvoirs - Représentation de la Société Gestionnaire. Le Conseil d'Administration déléguera la gestion journalière de la Société et d'autres fonctions conformément au PPM de la Société, et la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion journalière et ces autres fonctions au Gestionnaire.

Le Conseil d'Administration peut également conférer des pouvoirs spéciaux, des mandats ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou comités de son choix.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux membres du Conseil d'Administration. Vis-à-vis des tiers, la Société sera également engagée pour ce qui concerne la gestion journalière ou autres fonctions de la Société par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance du Gestionnaire à qui la gestion journalière ou d'autres fonctions de la Société ont été déléguées.

La Société sera liée par la signature conjointe ou individuelle de personnes auxquelles un pouvoir spécial de signature a été délégué par le Conseil d'Administration dans les limites de ce pouvoir spécial.

Art. 14. Le Gestionnaire. Le Gestionnaire aura le droit de gérer, contrôler et conduire la gestion journalière de la Société et d'accomplir tous les actes en relation avec la gestion journalière pour le compte de la Société.

La mort, le retrait, l'incapacité temporaire ou permanente, l'insanité, l'incompétence, la déconfiture, l'expulsion ou la révocation d'un actionnaire du Gestionnaire ne dissoudra pas la Société ni n'affectera le rôle du Gestionnaire au sein de la Société.

Sauf le cas particulier prévu à l'Article 31, la déconfiture, la liquidation, la dissolution, la réorganisation, la fusion, la vente de tous ou substantiellement tous les actifs, ou tout autre changement dans la propriété ou la nature du Gestionnaire ne dissoudra pas la Société ni n'affectera le rôle du Gestionnaire au sein de la Société.

Sur demande des actionnaires représentant plus de quatre-cinquième (4/5) de toutes les actions de catégorie A de la Société, le Conseil d'Administration doit démettre Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l. de ses fonctions de Gestionnaire de la Société. A la suite de cette révocation, le Conseil d'Administration doit exercer les pouvoirs conférés au Gestionnaire jusqu'à l'approbation par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et nomination du Gestionnaire remplaçant.

Art. 15. Réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président (le «Président») et un Vice Président (le « Vice Président»). Il pourra également nommer un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil d'Administration et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration (le «Secrétaire»).

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président (le cas échéant). Une réunion du Conseil d'Administration doit être convoquée si deux de ses membres le demandent.

Le Président ou, en son absence le Vice Président, présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration, mais en leur absence le Conseil d'Administration désignera à la majorité des membres présents un autre membre du Conseil d'Administration comme président pro tempore.

Sauf en cas d'urgence ou avec l'accord écrit préalable de tous ceux qui ont le droit d'y assister, une convocation écrite de toute réunion du Conseil d'Administration devra être transmise une semaine au moins avant la date prévue pour la réunion, par tout moyen permettant la transmission d'un texte écrit. La convocation indiquera la date, l'heure et le lieu de la réunion ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à traiter. Il pourra être passé outre cette convocation avec l'accord écrit de chaque membre du Conseil d'Administration, transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminé dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute réunion du Conseil d'Administration se tiendra à Luxembourg ou à tout autre endroit que le Conseil d'Administration choisira périodiquement. Tout membre du Conseil d'Administration pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit comme son mandataire un autre membre du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des membres du Conseil d'Administration est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres du Conseil d'Administration présents ou représentés lors de la réunion à l'exception de toutes décisions concernant (i) la délégation, ou la révocation d'une telle délégation, de la gestion journalière et autres fonctions du Gestionnaire et (ii) toute modification de la composition du conseil de gérance nécessitera l'accord unanime de tous les membres du Conseil d'Administration.

Le Président ne dispose pas de voix prépondérante.

Un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration peuvent participer à une réunion par visioconférence ou par tout autre moyen de télécommunication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément l'une avec l'autre et de s'identifier réciproquement. Une telle participation sera considérée équivalente à une présence physique à la réunion. Toute réunion faisant appel à de tels moyens de communication à distance est considérée comme ayant lieu au siège social de la Société.

En cas d'urgence, une décision écrite signée par tous les membres du Conseil d'Administration est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être consignée dans un seul ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu et signé par un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration.

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par tous les administrateurs physiquement présents à la réunion. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, pouvant être produits à l'occasion de poursuites judiciaires ou autrement utilisés, seront signés par le Président et le Secrétaire (le cas échéant) ou par deux membres du Conseil d'Administration.

Art. 16. Conflits d'Intérêt. Si un membre du Conseil d'Administration de la Société a ou pourrait avoir un intérêt personnel dans une transaction de la Société, celui-ci devra en aviser le Conseil d'Administration.

Ce membre ne devra pas participer ni voter sur cette transaction de la Société pour laquelle il a ou pourrait avoir un intérêt personnel sauf si le Conseil d'Administration décide par une décision dûment motivée (i) que l'opération en question est conclue à des conditions normales de marché et (ii) qu'elle tombe dans le cadre des opérations courantes de la Société.

Cette transaction ainsi que l'intérêt personnel de l'Administrateur devront être portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires dans un rapport spécial et avant tout vote ou toute autre décision. Aucun contrat ni autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou entreprises ne sera affecté ou invalidé par le simple fait qu'un membre du Conseil d'Administration ou tout fondé de pouvoir de la Société y a un intérêt personnel, ou est administrateur, associé, membre, actionnaire, fondé de pouvoir ou employé d'une telle société ou entreprise. Toute personne liée, de la manière décrite ci-dessus, à une société ou entreprise, avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne devra pas, en raison de cette affiliation à cette société ou entreprise, être automatiquement empêchée de délibérer, de voter ou d'agir autrement sur une opération relative à de tels contrats ou transactions.

Art. 17. Réviseur d'Entreprises. Les affaires de la Société et sa situation financière, en particulier ses livres comptables et comptes sociaux, devront être contrôlés par un réviseur d'entreprises agréé, actionnaire ou non et qui exercera les fonctions prévues par la loi SICAR.

Le réviseur d'entreprises sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et il restera en fonction jusqu'à la nomination de son successeur. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués, à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires.

Chapitre IV. - Assemblée générale des Actionnaires

Art. 18. Pouvoirs de l'Assemblée des Actionnaires. Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

L'assemblée générale des actionnaires a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par les présents Statuts et par la Loi.

Art. 19. Assemblée générale annuelle. L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la Société, ou à tout autre endroit tel qu'indiqué dans les convocations, le quinzième jour du mois de mars à 15.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, un samedi ou un dimanche, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable bancaire luxembourgeois suivant.

Art. 20. Autres assemblées générales. Le Conseil d'Administration ou le ou les réviseur(s) d'entreprise peuvent convoquer des assemblées générales (en plus de l'assemblée générale annuelle). De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un dixième du capital social le demandent.

Les assemblées générales des actionnaires, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que des circonstances de force majeure, telles que souverainement appréciées par le Conseil d'Administration, le requièrent.

Art. 21. Convocation des assemblées générales. Les actionnaires se réunissent après envoi (y compris, si nécessaire, publication) d'une notice de convocation de l'assemblée générale conformément aux conditions fixées par les présents Statuts ou par la Loi. La convocation envoyée aux actionnaires indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée générale ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à traiter lors de l'assemblée générale des actionnaires considérée. L'ordre du jour d'une assemblée générale extraordinaire doit également indiquer, le cas échéant, toutes les modifications des Statuts proposées et le texte des modifications relatives à l'objet social ou à la forme de la Société.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Art. 22. Présence - Représentation. Tous les actionnaires ont le droit de participer et de prendre la parole aux assemblées générales.

Tout actionnaire peut prendre part, aux assemblées en désignant par écrit, pouvant être transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit, une autre personne, actionnaire ou non, en qualité de mandataire. Le Conseil d'administration peut arrêter la forme des procurations et peut exiger que les procurations soient déposées au lieu par lui indiqué au moins cinq jours ouvrables avant la date fixée pour l'assemblée. Tout actionnaire, personne morale, peut donner procuration par l'intermédiaire d'une personne dûment habilitée ou peut autoriser toute personne qu'elle estime apte à agir comme son représentant à une assemblée générale des actionnaires, à condition de fournir toute preuve de pouvoirs de représentation que le Conseil d'Administration pourrait exiger. Le Conseil d'Administration peut déterminer toute autre condition qui devra être remplie en vue de la participation aux assemblées générales des actionnaires.

Chaque action est indivisible à l'égard de la Société. Les copropriétaires, les usufruitiers et les nu-proprétaire d'actions, les créanciers gagistes et donneurs de gage sur actions doivent désigner une seule personne pour les représenter à toute assemblée générale des actionnaires.

Art. 23. Procédure. Chaque assemblée générale des actionnaires est présidée par le Président ou par une personne désignée par le Conseil d'Administration.

Le président de l'assemblée générale des actionnaires désigne un secrétaire.

L'assemblée générale des actionnaires élit un scrutateur parmi les actionnaires présents ou représentés.

Le président, le secrétaire et le scrutateur ainsi désignés forment ensemble le bureau de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 24. Prorogation. Le Conseil d'Administration peut proroger séance tenante toute assemblée générale à quatre semaines. Il doit faire ainsi sur la demande d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital émis.

Cette prorogation annule de plein droit toute décision déjà prise.

L'assemblée générale prorogée a le même ordre du jour que la première assemblée. Les actions et les procurations déposées régulièrement en vue de la première assemblée restent valablement déposées pour la deuxième assemblée.

Art. 25. Vote. Une liste de présences indiquant le nom des actionnaires et le nombre des actions pour lesquelles ils votent est signée par chacun d'entre eux ou par leur mandataire avant l'ouverture des débats de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale des actionnaires peut délibérer et voter uniquement sur les points figurant à l'ordre du jour.

Chaque action donne droit à une voix, dans les limites fixées par la Loi.

Le vote se fait à la main levée ou par un appel nominal, sauf si l'assemblée générale des actionnaires décide d'adopter une autre procédure de vote.

Lors de toute assemblée générale des actionnaires autre qu'une assemblée générale extraordinaire convoquée en vue de la modification des Statuts de la Société ou du vote de résolutions dont l'adoption est soumise aux exigences de quorum et de majorité exigées pour toute modification des Statuts, les résolutions seront adoptées à la majorité simple des votes émis, sans considération du nombre d'actions représentées.

Lors de toute assemblée générale extraordinaire des actionnaires convoquée en conformité avec les Statuts ou la Loi en vue de la modification des Statuts de la Société ou du vote de résolutions dont l'adoption est soumise aux conditions de quorum et de majorité exigées pour toute modification des Statuts, le quorum sera d'au moins la moitié de toutes les actions émises et en circulation. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième assemblée pourra être convoquée à laquelle aucun quorum ne sera requis. Pour que les résolutions proposées soient adoptées et sauf disposition contraire de la Loi, une majorité des trois quarts des votes exprimés par les actionnaires est requise à ces assemblées générales.

Toute modification ou changement de la forme de la Société en tant que société d'investissement en capital à risque requiert l'accord préalable de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ainsi que l'accord unanime des actionnaires sauf pour un changement résultant d'une modification législative ou réglementaire de la Loi SICAR.

Le Gestionnaire en tant qu'actionnaire de la Société et aussi longtemps qu'il demeure actionnaire de la Société aura un droit de veto sur toutes les résolutions adoptées par l'assemblée générale des actionnaires à condition que l'exercice de ce droit de veto soit nécessaire, à la discrétion raisonnable du Gestionnaire, pour assurer la conformité avec le PPM et les présents Statuts. Lorsqu'il agit dans cette même fonction et pour les mêmes raisons, le Gestionnaire aura le droit de convoquer une assemblée générale des actionnaires et/ou de soumettre toutes résolutions à l'assemblée des actionnaires, sous réserve du respect des formalités de convocation requises par les présents Statuts.

Art. 26. Procès-verbaux. Les procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires sont signés par le président de l'assemblée, le secrétaire de l'assemblée et le scrutateur de l'assemblée et peuvent être signés par tout actionnaire ou mandataire d'actionnaire qui en fait la demande.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs doivent être signés par le Président (le cas échéant) ou deux administrateurs.

Art. 27. Responsabilité des actionnaires. Sauf dispositions légales à cet effet, aucun actionnaire n'est lié par, ni personnellement responsable pour les dépenses, le passif ou les obligations de la Société au-delà de ses Engagements dans la Société. Sauf dispositions légales à cet effet, aucun actionnaire n'est considéré comme fondateur de la Société et par conséquent aucun actionnaire n'est responsable des obligations du fondateur.

Chapitre V. - Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 28. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le premier jour du mois de janvier de chaque année et se termine le dernier jour du mois de décembre de la même année.

Art. 29. Approbation des comptes annuels. Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels, pour approbation par les actionnaires, conformément aux dispositions de la Loi et de la pratique comptable luxembourgeoise. Les comptes annuels sont présentés à l'assemblée générale des actionnaires, qui délibère, et, le cas échéant, les approuve.

Le Conseil d'Administration prépare également le rapport annuel tel que prévu par la Loi SICAR.

Art. 30. Répartition des bénéfices. Les Actions de Catégorie A et les Actions de Catégorie B donnent droit aux distributions suivantes sur la base de chaque transaction réalisée:

- des dividendes représentant, sur une base annuelle, au moins 90% des bénéfices nets (c'est-à-dire le revenu après déduction des rémunérations, commissions et dépenses) provenant de la cession d'Investissements du Portefeuille et de tout dividende, intérêt ou autre revenu reçu par la Société; et

- des remboursements des Engagements payés dans les limites des espèces disponibles dans la Société et soumis au droit du Conseil d'Administration de demander l'établissement de réserves ne pouvant excéder 10% des espèces disponibles et soumis à l'approbation préalable par l'assemblée générale des actionnaires aux conditions de quorum et de majorité requises pour la modification des Statuts.

Selon une perspective de flux de trésorerie, les dividendes et les remboursements seront distribués à partir des revenus générés par chaque investissement liquidé (c'est à dire, un investissement vendu, cédé ou passé par profit et pertes) dans l'ordre de priorité suivant:

(a) Premièrement, les besoins de capitaux pour toutes les actions, de manière proportionnelle et jusqu'à un montant égal aux Engagements investis dans l'investissement liquidé et aux frais et dépenses liés à cet investissement (investissement par investissement);

(b) Deuxièmement, pour toutes les Actions de Catégorie A et au pro rata, un Retour Préférentiel de 6% par an sur les Engagements payés qui n'ont pas été repayés sous forme de remboursement de capital;

(c) Ensuite, 80% des distributions s'effectueront au profit des Actions de Catégorie A à proportion de leurs Engagements dans la Société et 20% des distributions s'effectueront au profit des Actions de Catégorie B représentant leur intéressement différé.

Pour chaque distribution, la portion des dividendes et des remboursements de capital sera indiquée sur la base de chaque action.

Tous montants devant être distribués au titre des actions de Catégorie B conformément au mécanisme de distribution décrit ci-dessus seront alloués par la Société à un compte de réserve (le "Compte de Réserve"). Ces montants ne seront libérés qu'à la date («Date de Mise à Disposition») la plus proche entre:

(a) la date à laquelle les détenteurs d'Actions de Catégorie A se sont vus distribuer l'équivalent de 100% en proportion de leurs Engagements versés;

(b) la fin de la Société.

Les détenteurs d'Actions de Catégorie B peuvent, jusqu'à la Date de Mise à Disposition, uniquement recevoir des distributions à partir du Compte de Réserve jusqu'à un montant considéré par la Société comme nécessaire pour permettre le règlement de tout impôt mis à la charge d'un/des détenteur(s) d'actions de Catégorie B ou contre son/leur actionnaire ou son/leur associé (ou tout bénéficiaire ou tout fiduciaire) par toute autorité fiscale au titre de toute allocation au Compte de Réserve.

Sauf obligations légales, aucun détenteur d'actions de n'importe quelle catégorie ne sera obligé à n'importe quel moment de rembourser ou restituer à la Société tout ou partie des distributions faites par la Société en vertu des dispositions de l'Article 30 ou de l'Article 31.

Sous réserve de la disponibilité des fonds nécessaires, le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux actionnaires de toute catégorie dans les conditions fixées par la Loi SICAR et conformément aux dispositions qui précèdent. Le Conseil d'Administration déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes. Aucune distribution ne devra entraîner une baisse de la VNI de la Société sous le seuil d'un million d'euros (EUR 1.000.000,-).

Chapitre VI. - Dissolution, Liquidation

Art. 31. Dissolution, Liquidation. La Société peut être dissoute avant le 31 décembre 2022, seulement sur proposition du Conseil d'Administration, qui peut déléguer ce pouvoir au Gestionnaire, au cours des dixième et onzième anniversaires de la Société par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires adoptée par une majorité des 4/5 des votes émis au cours d'une réunion tenue dans le respect des règles de quorum fixées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour tout amendement des présents Statuts.

Nonobstant le paragraphe précédent, la Société sera dissoute et les affaires de la Société seront liquidées avant le 31 décembre 2022, quatre-vingt-dix (90) jours ouvrables après le retrait, la faillite ou la dissolution du Gestionnaire sauf s'il en est décidé autrement par une résolution des actionnaires votant selon les règles de quorum et de majorité fixées par les présents Statuts ou le cas échéant selon la Loi pour tout amendement des présents Statuts dans les quatre-vingt-dix (90) jours ouvrables de l'occurrence d'un tel événement et nommant un nouveau Gestionnaire à compter de la date de cet événement. Lors de la dissolution éventuelle de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins du Conseil d'Administration ou par toute autre personne (physique ou morale), nommée par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera ses pouvoirs et émoluments.

Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société et de tous les frais de liquidation, le boni de liquidation sera réparti équitablement entre tous les actionnaires conformément aux règles de distribution de dividendes et de manière à atteindre le même résultat financier que celui prévu par les règles de distribution prescrites par l'Article 30.

Les distributions en nature des actifs peuvent être effectuées par le liquidateur, moyennant accord de tous les actionnaires. Le liquidateur sera toutefois tenu de mettre en oeuvre tous les efforts raisonnables pour disposer de tous les actifs restants de la Société.

Chapitre VII. - Loi applicable

Art. 32. Loi applicable. Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la Loi et en particulier la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi que par la Loi SICAR.

Art. 33. Définitions.

Engagement. L'Engagement d'un actionnaire correspond au montant que chaque actionnaire a accepté d'apporter au capital de la Société. Le Capital Engagé de la Société est égal à la somme des Engagements en capital de tous les actionnaires.

Retour Préférentiel: Le Retour Préférentiel correspond au montant calculé pour chaque période comptable égal à un taux de rendement annuel de six pour cent (6%) par rapport au Capital Engagé calculé à partir de la date à laquelle la participation au capital a été versé à la Société.

Titres: les Titres incluent les titres de tout type et nature ainsi que les droits et options qui s'y rapportent, ce qui inclut les actions, les billets à ordre, les obligations, les obligations non garanties, les titres de créances et autres y compris les participations dans des entreprises de toute sorte telles que les sociétés de personne, les sociétés en participation, les entreprises individuelles et autres entités.»

Souscription et Paiement

Les Statuts de la Société ayant été enregistrés par le notaire, trente (30) actions de Catégorie A et une (1) action de catégorie B ont été souscrites et payées en numéraire comme suit:

Actionnaires	nombre d'actions	montant payé
VBIP	1 action de Catégorie B	EUR 1.000,
VBIII	30 actions de Catégorie A	EUR 30.000,-
Total:	30 actions de Catégorie A 1 action de Catégorie B	EUR 31.000,-

Le montant de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) est donc à ce moment à la disposition de la Société, preuve en a été faite au notaire soussigné qui constate que les conditions prévues par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ mille euros.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social de la Société commencera à la date de constitution de la Société et s'achèvera le dernier jour de décembre de 2011.

Résolutions des associés

Première résolution

Les associés ont décidé d'établir le siège social à 1B, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Grand-Duché du Luxembourg.

Deuxième résolution

Les associés ont décidé de fixer à neuf (9) le nombre des membres du Conseil d'Administration et a décidé de nommer les personnes suivantes pour une période de six (6) ans prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires devant se tenir le 15 mars 2016:

- Jean Stéphane, Président et Directeur Général, né à Furfooz, Belgique, le 1^{er} septembre 1949, résidant au 8, avenue Alexandre, B-1330 Rixensart, Belgique,
- Jean-Claude Deschamps, Consultant Indépendant et Ingénieur Financier, né à Gand, Belgique, le 27 mars 1935, résidant au 5, rue Bernard de Clairvaux, F-75003 Paris, France,
- François Sarkozy de Nagy-Bocsa, Docteur et Consultant Indépendant, né à Paris, France le 3 juin 1959, résidant au 104, boulevard Malesherbes F-75017 Paris, France,
- Consuco S.A., une société de droit belge, ayant son siège social au 33A, Avenue de Foestraets B-1180 Bruxelles et inscrite sous le numéro 433.773.805, représentée par son représentant permanent Alfred Bouckaert,
- Jos Behiels, Chef des Services Financiers, né à Anvers, Belgique, le 24 mars 1957, résidant au 109, Leon Dumortiersstraat, B-2540 Hove, Belgique;
- Kenneth Wils, Gestionnaire de Fonds, né à Genk, Belgique, le 3 février 1973, résidant au 12/A002 De Bleek, B-3290 Diest, Belgique;

- Bart Van Muylder, Gérant, né à Bornem, Belgique le 25 juin 1964, résidant au 78, Bloemstraat B-1840 Londerzeel, Belgique;
- Philippe Degive, Gérant, né à Huy, Belgique, le 11 novembre 1971, résidant au 13, avenue Maurice Destenay, B-4000, Liège, Belgique;
- Vesalius Biocapital II Partners S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 1B, rue Thomas Edison, L-1448 Strassen et en cours d'inscription au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, représentée par son représentant permanent Stéphane Verdood.

Troisième résolution

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de fixer à un (1) le nombre des commissaires et a décidé de plus de nommer la personne suivante comme commissaire pour une période prenant fin lors de la première assemblée générale annuelle des actionnaires:

«Ernst & Young S.A.», une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 7, Parc d'Activité Syrdall L-5365 Munsbach, Grand Duché de Luxembourg et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B-47.771.

Le notaire soussigné qui connaît et parle la langue anglaise, a déclaré par la présente qu'à la demande des comparants, le présent acte a été rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; à la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire soussigné par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec le notaire soussigné, le présent acte.

Signé: L. SCHUMMER, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 31 janvier 2011. Relation: EAC/2011/1411. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

Référence de publication: 2011016641/1195.

(110019605) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2011.

Redalpine Capital I S.C.S., SICAR, Société en Commandite simple sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.

Siège social: L-1720 Luxembourg, 2, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 132.426.

Die Bilanz zum 30. Juni 2010 und die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. Juni 2020 abgelaufene Geschäftsjahr wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 17. Januar 2011.

Für die Redalpine Capital I S.C.S., SICAR

Die Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Alternative Investment Services S.A.

Jean-Marie Schomer / Marc-Oliver Scharwath

Référence de publication: 2011009779/16.

(110010894) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 janvier 2011.

SCM consultancy, Supply Chain Management Consultancy, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R.C.S. Luxembourg B 64.925.

Statuts coordonnés 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 10 janvier 2011.

Paul DECKER

Le Notaire

Référence de publication: 2011007871/12.

(110008322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Sadyd S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 31.878.

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.

SADYD S.A.

Société Anonyme

Référence de publication: 2011007874/11.

(110008422) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Sampar Equity S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 102.434.

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.

Référence de publication: 2011007878/9.

(110008205) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Sassoli Group International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 143.745.

Les comptes annuels au 30 juin 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011007880/9.

(110008206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Unibail Rodamco SIBV, Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 3.846.729,00.**

Siège de direction effectif: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 88.938.

Les comptes annuels au 31 août 2010 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 29 décembre 2010.

Unibail Rodamco SIBV

Signature

Référence de publication: 2011007945/13.

(110008312) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Semtex Holding S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 61.738.

Les Bilans aux 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.

Signature.

Référence de publication: 2011007885/10.

(110008727) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

SEP Ausbein-und Zerlegeservice Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2444 Luxembourg, 14, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 69.478.

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.
Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Référence de publication: 2011007886/10.

(110008747) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Sestante S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 60.743.

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.

Référence de publication: 2011007888/9.

(110008208) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Sautel Investissements Industriels S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 121.226.

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.

Référence de publication: 2011007881/9.

(110008207) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

SHIC S.à r.l., Société à responsabilité limitée soparfi.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 130.890.

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.

Référence de publication: 2011007889/9.

(110008209) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

**SIG S.A., Société Anonyme,
(anc. Global Equity Ventures S.A.).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 55.975.

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.

24, rue Léon Kauffman L-1853 Luxembourg

Mandataire

Référence de publication: 2011007890/12.

(110008780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

SOF VIII Pike Holdings Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 150.441.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 60956 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.

Référence de publication: 2011007895/10.

(110008773) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

SOFINEST S.A. (Société Financière pour le Développement des Pays de l'Est S.A.), Société Anonyme.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 46.144.

Les comptes annuels de liquidation au 15 décembre 2010 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: 2011007897/11.

(110008771) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Sorg Finances S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 42.805.

Les Bilans aux 30.11.2009 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: 2011007900/10.

(110008729) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

**Stanley Invest Holding S.A. S.P.F., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial,
(anc. Stanley Invest Holding S.A.).**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 88.828.

Statuts coordonnés 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 14 janvier 2011.

Référence de publication: 2011007907/11.

(110008778) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Southern European Emergency Services S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 157.888.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 12 janvier 2011.

Référence de publication: 2011007901/10.

(110008271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Stamos S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 38.699.

Les Bilans aux 30.11.2009 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: 2011007906/10.

(110008730) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Stasia S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 49.748.

Le Bilan au 30.11.2009 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.

Signature.

Référence de publication: 2011007909/10.

(110008731) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

**Stingray Holding S.A.-SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial,
(anc. Stingray Holding S.A.).**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.
R.C.S. Luxembourg B 40.431.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 60603 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.

Référence de publication: 2011007911/11.

(110008010) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Stoncor Lux S. à r. l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 100.000,00.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.
R.C.S. Luxembourg B 132.624.

Les comptes annuels au 31 mai 2010 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: 2011007912/11.

(110008736) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

System Gateway Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8011 Strassen, 289A, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 104.831.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Référence de publication: 2011007915/10.

(110008748) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Olek Trade Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9990 Weiswampach, 1, Kiricheneck.
R.C.S. Luxembourg B 137.432.

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.

Weiswampach, le 13 janvier 2011.

FIDUNORD Sàrl

61, Gruuss-Strooss

L-9991 WEISWAMPACH

Signature

Référence de publication: 2011008839/14.

(110008514) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

System Gateway Sarl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8011 Strassen, 289A, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 104.831.

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.

Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Référence de publication: 2011007916/10.

(110008749) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Titan Luxco 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 154.473.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Rambrouch, le 29 octobre 2010.

Référence de publication: 2011007920/10.

(110008288) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

**Waterbury, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial,
(anc. Waterbury Holding).**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R.C.S. Luxembourg B 40.418.

Statuts coordonnés 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 10 janvier 2011.

Paul DECKER

Le Notaire

Référence de publication: 2011007960/13.

(110008335) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Titan Luxco 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 154.473.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Rambrouch, le 2 novembre 2010.

Référence de publication: 2011007921/10.

(110008677) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Titan Luxco 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 154.478.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Rambrouch, le 29 octobre 2010.

Référence de publication: 2011007922/10.

(110008289) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Titan Luxco 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 154.478.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Rambrouch, le 2 novembre 2010.

Référence de publication: 2011007923/10.

(110008678) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Titan Luxco 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 154.477.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Rambrouch, le 29 octobre 2010.

Référence de publication: 2011007924/10.

(110008290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Brume S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9991 Weiswampach, 61, Gruuss-Strooss.

R.C.S. Luxembourg B 112.314.

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.

Weiswampach, le 13 janvier 2011.

FIDUNORD Sarl

61, Gruuss-Strooss

L-9991 WEISWAMPACH

Signature

Référence de publication: 2011008761/14.

(110008438) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Titan Luxco 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 154.477.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Rambrouch, le 2 novembre 2010.

Référence de publication: 2011007925/10.

(110008679) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Talbot Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 10.900.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 60987 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.

Référence de publication: 2011007926/10.

(110007957) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

**Taomina S.A. SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial,
(anc. Taomina S.A.).**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R.C.S. Luxembourg B 71.063.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 14 janvier 2010.
Référence de publication: 2011007928/11.
(110008694) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Tofev S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 118.217.

Le Bilan au 30.06.2009 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.

Signature.

Référence de publication: 2011007938/10.
(110008885) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Alpha Synergy Consulting s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 32, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 137.240.

Le bilan au 31 décembre 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, le 14 janvier 2011.
Pour ALPHA SYNERGY CONSULTING S.A R.L.
Signature

Référence de publication: 2011008060/13.
(110008758) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Trans Immobilière Malesherbes, Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 30, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 94.738.

Les comptes annuels au 31 octobre 2010 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.

Référence de publication: 2011007939/9.
(110008009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

**Transcontinental Investment Corporation "TRINCO" S.A.-SPF, Société Anonyme - Société de Gestion
de Patrimoine Familial,**

(anc. Transcontinental Investment Corporation "TRINCO" S.A.).

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.
R.C.S. Luxembourg B 17.152.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 60602 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.

Référence de publication: 2011007941/12.
(110008683) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Unicity II Acton S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 15.000,00.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 53, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 156.119.

—
Statuts coordonnés 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 14 janvier 2011.

Référence de publication: 2011007947/11.

(110008902) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Vega Real Estate, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R.C.S. Luxembourg B 116.766.

—
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.

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2011007950/11.

(110008023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

CARLOTTA European Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 123.833.

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

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

Signature

Domiciliataire

Référence de publication: 2011008086/11.

(110008974) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Lux Cuir S. à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1229 Luxembourg, 6, rue Bender.

R.C.S. Luxembourg B 36.490.

—
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.

Signature.

Référence de publication: 2011008124/10.

(110008525) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Medernach S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8834 Folschette, 58, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 97.466.

—
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: 2011008126/10.

(110008913) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Andrea S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 114.454.

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

Signature.

Référence de publication: 2011008736/10.

(110008858) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Andrea S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 114.454.

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.

Référence de publication: 2011008737/10.

(110008872) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Aquimmo S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 101.762.

Le bilan au 31 décembre 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.

Signatures.

Référence de publication: 2011008740/10.

(110008897) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Pizza Livraison S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 111, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 55.303.

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.

Signature.

Référence de publication: 2011008133/10.

(110008535) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.

Aroles 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 125.596.

Les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2010 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 6 janvier 2011.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2011008741/13.

(110008812) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2011.