

# 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° 845

29 avril 2011

### SOMMAIRE

AA Rotator .....	40537	MALIFO S.A., société de gestion de patri- moine familial (SPF) .....	40521
A-DGZ 13-Fonds .....	40523	MF-SIF FUND .....	40537
Allianz Global Investors Fund II .....	40558	Multiadvisor Sicav .....	40519
BAYVK C1-Fonds .....	40557	Nicko et Cie S.A. ....	40559
BAYVK H1-Fonds .....	40558	OP Bond Spezial Plus .....	40559
BAYVK H2-Fonds .....	40558	Oriflame Cosmetics S.A. ....	40514
BAYVK I1-Fonds .....	40558	Orolux S.A.-SPF .....	40522
BAYVK P1-Fonds .....	40557	Parc Merveilleux .....	40520
BAYVK P2-Fonds .....	40557	Petercam Horizon L .....	40518
BAYVK T1-Fonds .....	40559	Petercam L Fund .....	40514
Beka-Lux 2007 .....	40537	responsAbility Global Microfinance Fund .....	40556
Bio & Bio Licensing S.A. ....	40520	REYL (Lux) GLOBAL FUNDS .....	40522
CF Equities HAIG .....	40556	Reyl (Lux) Tactical Allocations .....	40525
CF Equities HAIG .....	40556	Sany S.A. ....	40518
Chimato-Fonds .....	40538	Société d'Investissement et de Finance- ment Internationale S.A. ....	40524
Compagnie Financière de Métallurgie CO- FIMETAL S.A., SPF .....	40521	Stability Funds .....	40527
CS ETF (Lux) .....	40559	Stability Funds .....	40537
Danske Fund of Funds .....	40537	StarCap SICAV .....	40523
Demmer-Vermögensverwaltungs-Fonds .....	40538	StrategieConcept VM BC .....	40557
DNB Luxembourg S.A. ....	40525	Technicalux S.A. ....	40520
DnB NOR Luxembourg S.A. ....	40525	Tiberius Active Commodity OP .....	40527
Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV- SIF .....	40538	Tokio Marine Fund .....	40560
Floreijn Capital S.à r.l. ....	40528	Top Vermögen Funds .....	40536
Kaplan Invest .....	40519	Top Vermögen Funds .....	40525
KSK IVV .....	40523	Top Vermögen Funds .....	40536
Kunst & Dekoration S.A. ....	40518	Venusia Real Estate Investment S.A. ....	40524
LFP Opportunity .....	40521	Viking Management Group .....	40524
Liberty Capital S.A. ....	40522		

**Petercam L Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 27.128.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav PETERCAM L FUND à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *18 mai 2011* à 14.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises agréé
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, société anonyme à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix exprimées des Actionnaires présents ou représentés. Des procurations sont disponibles au siège social de la Sicav.

Les Actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, informé le Conseil d'Administration (fax: +352 49 924 2501 - dg.ifs.corporate.services@bdl.lu) de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Le prospectus et le dernier rapport périodique sont disponibles auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG.

Référence de publication: 2011042913/27.

**Oriflame Cosmetics S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 24, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 8.835.

The Annual General Meeting ("AGM") of Oriflame Cosmetics S.A. (the "Company") in relation to items 1 to 13 of the agenda below will be held at the offices of the Company at 24, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg on *19 May 2011* at 11.00 a.m. The

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

("EGM") of the Company in relation to items 14 to 16 of the agenda will be held at the same place immediately after the closing of the AGM.

*Agenda:*

1. Approval of the Nomination Committee's proposal that Pontus Andreasson be chairman of the AGM and EGM;
2. Reading of the report of the Board of Directors relating to conflicting interests of directors;
3. Approval of the reports of the Board of Directors and of the independent auditor ("réviseur d'entreprises") relating to the accounts of the Company as at 31 December 2010;
4. Approval of the balance sheet and of the profit and loss statement of the Company as at 31 December 2010 and of the Consolidated Accounts as at 31 December 2010;
5. Allocation of results of the Company for the financial year ending 31 December 2010 whereby the Board has proposed that the profit for the financial year 2010 will be carried forward;
6. Approval of the Board of Director's resolution that a dividend distribution of EUR 1.50 per share (or the Swedish Krona equivalent per Swedish Depository Receipt) shall be paid in cash out of the profits and that 24 May 2011 shall be the record date in respect of such dividend. The payment of cash dividend is expected to occur through Euroclear Sweden AB on 27 May 2011;
7. Presentation of the work of the Board, the Board committees and the Nomination committee;
8. Discharge to the directors and the independent auditor ("réviseur d'entreprises") in respect of carrying out their duties during the financial year ending 31 December 2010;
9. Statutory elections including election of the Chairman of the Board;
  - 9.1 The Nomination Committee (Per Hesselmark, Chairman of the Committee (Stichting af Jochnick Foundation), Robert af Jochnick and Åsa Nisell (Swedbank Robur Funds), together representing approximately 30 per cent of the number of votes and shares in the Company) has proposed that the current directors Magnus Brännström,

Anders Dahlvig, Marie Ehrling, Lilian Fossum Biner, Alexander af Jochnick, Jonas af Jochnick, Robert af Jochnick, Helle Kruse Nielsen and Christian Salomon be re-elected;

9.2 The Nomination Committee further proposes that Robert af Jochnick be re-elected Chairman of the Board;

9.3 Approval of the Nomination Committee's proposal to appoint KPMG Audit S.à r.l., with registered offices at L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer, registered with the Luxembourg Trade Register under number B 103590, as independent auditor ("réviseur d'entreprises") for a period ending at the next annual general meeting to be held in order to approve the accounts of the Company for the year ending 31 December 2011;

10. Approval of the Board of Director's proposal that the Company shall continue to have a Nomination Committee ("Committee") and approval of the proposed procedure for appointment of the members of the Committee, whereby the Board proposes:

that there shall exist a Committee to prepare and make proposals to the AGM regarding the election of the Chairman of the AGM, Chairman of the Board of Directors, Directors and, if applicable, auditors, as well as the Board of Directors' fees;

that the Chairman of the Board of Directors shall convene the five largest shareholders of the Company, as it is known by the Company at that time, at the end of the third quarter of the year. These shareholders then have the right to appoint one member each to the Committee. If any of the five largest shareholders declines its right to appoint a member of the Committee, or if a member resigns from the Committee and is not replaced by a new member appointed by the same shareholder, the shareholder next in size shall be given the opportunity to appoint a member of the Committee. If several of the shareholders decline their right to appoint members of the Committee, no more than the eight largest shareholders need to be contacted. The Committee should be chaired by one of its members. No more than two of the Committee's members should also be members of the Company's Board of Directors. If any of the shareholders having appointed a member to the Committee sells a not insignificant part of its shares in the Company and ceases to qualify as a large shareholder with rights to appoint a member to the Committee, the respective member should resign from the Committee, and a new member should be appointed by the shareholder next in size. The Chairman of the Board of Directors shall, as part of the Committees' work, present any matters regarding the Board of Directors' work that may be of importance for the Committee's work, including an evaluation of the work of the Board of Directors and the requirements and skills set to be represented by the Directors, to the Committee;

that individual shareholders shall have the possibility to give suggestions regarding members of the Board of Directors to the Committee for further assessment within its scope of work;

that information regarding the composition of the Committee shall be made public at least six months before the annual general meeting;

that the Committee shall have the right to charge the Company costs for recruitment consultants, if it is deemed necessary to get an adequate selection of candidates for members of the Board of Directors;

11. Approval of the Nomination Committee's proposal regarding directors' and committee fees. The Nomination Committee has proposed that the remuneration to each non-executive director is increased from EUR 25,000 to 27,500 and that the remuneration to the Chairman of the Board and to the committee members will remain unchanged: EUR 62,500 to the Chairman of the Board, EUR 10,000 to each member of the Audit Committee and EUR 5,000 to each member of the Remuneration Committee;
12. Approval of the Board of Director's proposal on principles of remuneration to members of the Company's top management. The Board of Directors' proposal for principles of remuneration and other terms of employment for members of the Company's top management entails in essence that Oriflame shall offer competitive salaries with regard taken to position and market in order to attract and retain the best individuals for the positions and that the remuneration shall consist of the items listed in (i) through (iv) below:
- (i) Fixed base salary: The members of the Company's management shall be offered fixed salaries that are competitive and which are based on the respective individual's responsibilities and performance;
- (ii) Variable compensation: Oriflame allocates 6.5 per cent of any increase to operating profit to profit sharing to be shared among the Company's top management, however for each individual no more than an equivalent of 12 months salary. The allocation is according to position and performance during the year. The 6.5 per cent includes company costs for social charges. Moreover, the Company shall continue to offer a Share Incentive Plan which covers the top approximately 100 Executives and Managers. Each year the individuals are invited to invest in a number of shares at the current market price. In return for this they will, within a period of three years, receive between 0 and 8 free shares for each acquired share, depending on the increase of the operating profit of the Company;
- (iii) Pensions: Members of the Company's top management and certain other Executives are offered pension benefits that are competitive in the country where the individual is resident. Oriflame pays pensions into an independent defined contribution scheme. In addition, Oriflame has defined contribution schemes for some of the employees in compliance with pension requirements in the countries in which the Company operates;
- (iv) Non-monetary benefits: Members of the Company's top management and certain other Executives are entitled to customary non-monetary benefits such as company cars and company health care. Moreover, certain individuals may be offered company housing and other benefits including school fees.

The proposal coincides in all relevant matters with the principles adopted at the 2008, 2009 and 2010 Annual General Meetings.

13. Information relating to the cost calculation of the Oriflame 2005 and 2008 Share Incentive Plan allocations up to and including 2010.
14. After reading of the report of the Board of Directors relating to exclusion of the pre-emption right, approval of proposal for authorisation to the Board of Directors to issue shares under a new share incentive plan for key employees and a small number of other key individuals of the Company (the "Participants") for the years 2011-2014, whereby the Board of Directors proposes that the EGM authorizes the Board of Directors to at one or several occasions increase the share capital of the Company within the authorized share capital for a period of 5 years starting from the date of the present meeting with possibility to renewal by decision of general meeting of shareholders of the Company and exclude the pre-emption right by the issue of up to 2,700,000 shares to the Participants under such plan. Out of such shares, shares corresponding to a fair market value of up to EUR 2,000,000 will annually be offered for purchase by the Participants at fair market terms (the "Investment Shares") over the years 2011-2014, however subject to the additional requirement that the number of Investment Shares to be offered under the plan shall be determined by the Board of Directors so that the potential dilution under the lifetime of the plan shall amount to less than 4 per cent of the share capital of the Company. Up to a further amount of 8 times the shares issued as incentive shares will be available to be allocated to the Participants as free shares (the "Achievement Shares"). The allotment of Achievement Shares to each Participant will be between 0 and 8 Achievement Shares for each Investment Share, depending on the development of the operating profit of the Company in the 3 years following the purchase of each Investment Share. The levels of operating profit development required for each Achievement Share level will be determined by the Board of Directors to provide a fair balance between performance and reward. Under IFRS 2 the cost of the plan must be expensed through the Operating Statement over the life of the plan. The maximum cost will amount to EUR 64 million to be expensed over the period 2011-2017. In addition to this amount, costs in the form of social charges will arise. However, as the social charges will depend on the value of the Achievement Shares at the time of issuance and furthermore on where the Participants are resident at the time of allotment of the Achievement Shares, they cannot be calculated at this stage. In the event that the subscription price for any share issued pursuant to the share incentive plan is less than the accounting par value of each share so issued, the Board of Directors shall be authorised to take the balance in respect thereof from the reserves of the Company. The motive for the deviation from the shareholders' pre-emption rights according to the above proposal is that a long-term ownership interest of the Participants aligns the interests of the Participants with the Company's objectives. The proposal is therefore deemed to be beneficial for the Company and its shareholders.
15. Deletion of Article 5 of the Articles of Association and replacing it with the following:

"Article 5

#### SHARE CAPITAL

The share capital of the Company is fixed at seventy one million two hundred and twenty five thousand two hundred and eighty three EURO and seventy five Cents (EUR 71,225,283.75), represented by fifty six million nine hundred and eighty thousand two hundred and twenty seven (56,980,227) shares of no nominal value.

The authorised capital of the Company is fixed at one hundred and two million four hundred thousand EURO (EUR 102,400,000.00). The board of directors of the Company shall have power to issue shares and increase the share capital of the Company within the limits of its authorised capital for a period ending five years after 19 May 2008 to persons exercising their rights under the 2008 share incentive plan and to exclude the pre-emption rights of existing shareholders by the issue of up to 2,100,000 shares under such plan, and for a period ending five years after 19 May 2011 to persons exercising their rights under the 2011 share incentive plan and to exclude the pre-emption rights of existing shareholders by the issue of up to 2,700,000 shares under such plan. In the event that the subscription price for any share issued pursuant to either the 2008 share incentive plan or the 2011 share incentive plan is less than the accounting par value of each share so issued the board shall be authorised to take the balance in respect thereof from the reserves of the Company.

Such authorisation may be renewed by decision of a general meeting of the shareholders.

The realisation of the authorised capital will take place by the creation and the issue of new shares of no nominal value and which will benefit from the same rights as shares previously issued."

16. Miscellaneous.

Notice to shareholders

Shareholders who wish to attend the AGM and EGM must:

- i. be registered as shareholders in the share register of the Company on 9 May 2011
- ii. notify the Company of their intention to attend the AGM and EGM no later than 5 p.m. on 13 May 2011

Shareholders who are able to prove that they are registered shareholders of the Company as at 9 May 2011 may attend the AGM and EGM.

Shareholders who wish to attend the AGM and EGM must give notice of intention to attend by sending attendance cards (available on [www.oriflame.com](http://www.oriflame.com) under the heading "Attendance Cards for Shareholders") to the registered address of the Company as stated above of this Convening Notice or by fax (+352 26 20 32 34). They may also send the attendance

card by email to the Company ([corporate.governance@oriflame.com](mailto:corporate.governance@oriflame.com)). All attendance cards must be received by the Company no later than 5 p.m. on 13 May 2011. The attendance card must be completed in full and signed.

Holders of bearer shares wishing to attend and vote at the AGM and EGM in person or by proxy must deposit their bearer shares at the Company's registered offices no later than 5 p.m. on 17 May 2011 and shall obtain a receipt from the Company confirming such deposit. Neither a holder of bearer shares nor his or her proxy shall be permitted to attend or vote at the AGM and EGM except upon delivery at the meeting of the receipt confirming such deposit.

Shareholders may vote by proxy. Proxy cards (available on [www.oriflame.com](http://www.oriflame.com) under the heading "Proxy Cards for Shareholders") must be used. In order to be included in the votes, fully completed and signed proxy cards must be received by the Company at the registered address of the Company as stated above of this Convening Notice or by fax (+352 26 20 32 34) no later than 5 p.m. on 13 May 2011.

Please observe that conversion from shares into SDRs and vice versa is not allowed during the period from 9 up to and including 19 May 2011.

The AGM can be validly held without any specific quorum and resolutions shall be validly adopted at the AGM if approved by a majority of the shares present or represented and authorized to vote. The EGM is only validly held if at least 50 per cent of the shares authorized to vote are present or represented at the EGM. Resolutions shall be validly adopted at the EGM if approved by a qualified majority of at least 2/3 of the shares present or represented and authorized to vote.

#### Notice to SDR holders

Holders of Swedish Depository Receipts of the Company ("SDRs") who wish to attend the AGM and EGM must:

- i. be registered in the register kept by Euroclear Sweden AB ("Euroclear") on 9 May 2011
- ii. notify Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") their intention to attend the AGM and EGM no later than 5 p.m. on 13 May 2011

Only SDR holders who are directly registered in the Euroclear register or who have a voting-right registration by 9 May 2011 may attend the AGM and EGM. SDR holders must be able to prove that they are SDR holders as at 9 May 2011 if they wish to attend the AGM and EGM.

SDR holders who are directly registered in the Euroclear register or who have a voting-right registration by 9 May 2011 who wish to attend the AGM and EGM must give notice of their intention to attend by sending attendance cards (available on [www.oriflame.com](http://www.oriflame.com) under the heading "Attendance Cards for SDR Holders") to Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, SE-106 40 Stockholm, Sweden. They may also send the attendance card by email to ([issuedepartment@seb.se](mailto:issuedepartment@seb.se)). All attendance cards must be received by SEB no later than 5 p.m. on 13 May 2011. The attendance card must be completed in full and signed.

SDR holders who are directly registered in the Euroclear register or who have a voting-right registration by 9 May 2011 may vote by proxy. Voting is not carried out by attending the AGM and EGM in person. Proxy cards (available on [www.oriflame.com](http://www.oriflame.com) under the heading "Proxy Cards for SDR Holders") must be used. Fully completed and signed proxy cards must, in order to be included in the votes, be received by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, SE-106 40 Stockholm, Sweden no later than 5 p.m. on 13 May 2011.

Only directly registered SDRs are registered in the name of the holder in the register kept by Euroclear. SDR holders registered in the name of a nominee (which may be a broker or a bank) must have their SDRs registered in their own names in the Euroclear register to be entitled to give instructions to SEB to vote at the AGM and EGM. SDR holders whose holdings are registered with a nominee should therefore request their nominee to request a temporary owner registration (so-called voting-right registration) well ahead of 9 May 2011 if they wish to vote.

SDR holders that have not given SEB instruction as to the exercise of the voting rights pertaining to the shares represented by their respective SDRs at the AGM and EGM by sending/delivering SEB a completed and signed proxy card, shall be deemed to have instructed SEB to give a proxy to a person designated by the Company to vote for the shares in the same manner and in the same proportion as all other shares in the Company represented by SDRs that are being voted for at the AGM and EGM. However, no such instruction from the SDR holders to SEB shall be deemed given with respect to any matter where giving such instructions and/or discretionary proxy would not be permitted by applicable law.

Please observe that conversion from SDRs into shares and vice versa is not allowed during the period from 9 up to and including 19 May 2011.

The AGM can be validly held without any specific quorum and resolutions shall be validly adopted at the AGM if approved by a majority of the shares present or represented and authorized to vote. The EGM is only validly held if at least 50 per cent of the shares authorized to vote are present or represented at the EGM. Resolutions shall be validly adopted at the EGM if approved by a qualified majority of at least 2/3 of the shares present or represented and authorized to vote.

Luxembourg in April 2011.  
Oriflame Cosmetics S.A.  
The Board of Directors

Référence de publication: 2011055231/280/212.

---

**Petercam Horizon L, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 33.352.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav PETERCAM HORIZON L à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 mai 2011 à 14.30 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises agréé
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé
6. Nominations statutaires.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix exprimées des Actionnaires présents ou représentés. Des procurations sont disponibles au siège social de la Sicav.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme à Luxembourg.

Les Actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, informé le Conseil d'Administration (fax : +352 49 924 2501 - dg.ifs.corporate.services@bdl.lu) de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Référence de publication: 2011051840/25.

---

**Sany S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7-11, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 150.735.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 16 mai 2011 à 11:00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2010
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2011055236/696/15.

---

**Kunst & Dekoration S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R.C.S. Luxembourg B 61.411.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 16 mai 2011 à 09:00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2010
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire



4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2011055238/696/17.

---

**Multiadvisor Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 58.249.

Die Aktionäre der Multiadvisor Sicav werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am *17. Mai 2011* um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2010 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2010 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verwendung der Erträge
6. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Domizilstelle der Multiadvisor Sicav (DZ PRIVATBANK S.A.) unter der Telefonnummer 00352 / 44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352 / 44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im April 2011.

*Der Verwaltungsrat .*

Référence de publication: 2011058110/755/28.

---

**Kaplan Invest, Société Anonyme.**

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.

R.C.S. Luxembourg B 148.238.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 6, rue Adolphe, L-1116 Luxembourg, le *20 mai 2011* à 15.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2010,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales,
6. Divers.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2011058106/833/19.

---

**Technicalux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

R.C.S. Luxembourg B 36.400.

Les actionnaires sont convoqués, le 23 mai 2011, à 11 heures trente, au siège social, en

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*Ordre du jour:*

- Dissolution anticipée et mise en liquidation de la société, nomination d'un liquidateur, détermination de ses pouvoirs, nomination du commissaire-vérificateur;
- Décharge à accorder au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
- Questions diverses.

*Le Conseil d'Administration.*Référence de publication: 2011056998/1161/14.

---

**Parc Merveilleux, Société Anonyme.**

Siège social: L-3260 Bettembourg, route de Mondorf.

R.C.S. Luxembourg B 6.833.

Les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi, 12 mai 2011 à 15.00 heures au restaurant du Parc Merveilleux, route de Mondorf à Bettembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et rapport du réviseur des comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2010
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux administrateurs et au réviseur des comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

Pour pouvoir participer au vote les actionnaires devront présenter leurs actions au président du Conseil d'Administration au début de l'Assemblée Générale.

*Le Conseil d'Administration.*Référence de publication: 2011057593/6162/21.

---

**Bio & Bio Licensing S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 77.323.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 18 mai 2011 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31.12.2010
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Décision à prendre quant à l'article 100 sur les sociétés commerciales
5. Divers

*Le Conseil d'Administration.*Référence de publication: 2011058104/788/17.

---



**Compagnie Financière de Métallurgie COFIMETAL S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.  
R.C.S. Luxembourg B 16.801.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le mercredi 25 mai 2011 à 16.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010 et affectation des résultats,
- Délibération et décision sur la continuité éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette Assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2011058105/755/21.

---

**MALIFO S.A., société de gestion de patrimoine familial (SPF), Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 12.965.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme MALIFO S.A.-SPF sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi, 16 mai 2011 à 9.30 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9b, bd Prince Henri.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31.03.2011.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2011058109/750/16.

---

**LFP Opportunity, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 128.720.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav LFP OPPORTUNITY à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 18 mai 2011 à 15.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises agréé
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé
6. Nominations statutaires

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix exprimées des Actionnaires présents ou représentés. Des procurations sont disponibles au siège social de la Sicav. Les Actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité,

à condition d'avoir, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, informé le Conseil d'Administration (fax: +352 49 924 2501 - dg.ifs.corporate.services@bdl.lu) de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Référence de publication: 2011058107/755/21.

---

**Liberty Capital S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 82.141.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de la société qui se tiendra le 20/05/2011 à 10.15 heures au siège avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31.12.2010;
- Affectation du résultat au 31.12.2010;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Continuation de l'activité de la société;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2011058108/19.

---

**REYL (Lux) GLOBAL FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 90.383.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav REYL (Lux) GLOBAL FUNDS à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 18 mai 2011 à 15.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises agréé
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé
6. Nominations statutaires.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix exprimées des Actionnaires présents ou représentés. Des procurations sont disponibles au siège social de la Sicav. Les Actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, informé le Conseil d'Administration (fax: +352 49 924 2501 - dg.ifs.corporate.services@bdl.lu) de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Référence de publication: 2011058112/755/21.

---

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

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.  
R.C.S. Luxembourg B 46.318.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 6, rue Adolphe, L-1116 Luxembourg, le 19 mai 2011 à 09.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2010,

2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2011058111/833/18.

---

**StarCap SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 72.359.

Die Aktionäre der StarCap SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am *17. Mai 2011* um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2010 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2010 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verwendung der Erträge
6. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Domizilstelle der StarCap SICAV (DZ PRIVATBANK S.A.) unter der Telefonnummer 00352 / 44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352 / 44 903 - 4009 angefordert werden. Luxembourg, im April 2011. *Der Verwaltungsrat .*

Référence de publication: 2011058115/755/28.

---

**A-DGZ 13-Fonds, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Le règlement de gestion modifié au 01.04.2011 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.

Deka International S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

*Signatures / Signatures*

Référence de publication: 2011048797/10.

(110053076) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

**KSK IVV, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 26.04.2011 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

*Signatures / Signatures*

Référence de publication: 2011048803/10.

(110053068) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

**SIFI, Société d'Investissement et de Financement Internationale S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 105.667.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *18 mai 2011* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2010, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2010.
4. Décision de la continuation de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

*LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.*

Référence de publication: 2011058114/1023/17.

---

**Viking Management Group, Société Anonyme Soparfi.**

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

R.C.S. Luxembourg B 21.977.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *18 mai 2011* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2010, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2010.
4. Divers.

*LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.*

Référence de publication: 2011058117/1023/16.

---

**Venusia Real Estate Investment S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 96.585.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Qui se tiendra au siège social, en date du *16 mai 2011* à 10 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Discussion et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010 et du compte de résultats.
2. Discussion et approbation du rapport du Commissaire.
3. Octroi de la décharge, telle que requise par la loi, aux Administrateurs et au Commissaire pour les fonctions exercées par ceux-ci dans la société durant l'exercice social qui s'est terminé le 31 décembre 2010.
4. Décision de l'affectation du résultat réalisé au cours de l'exercice écoulé.
5. Le cas échéant, décision conformément à l'article 100 des LCSC.
6. Divers.

*Le conseil d'administration.*

Référence de publication: 2011058116/1004/18.

---

**Reyl (Lux) Tactical Allocations, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 121.911.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav REYL (LUX) TACTICAL ALLOCATIONS à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 18 mai 2011 à 15.30 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises agréé
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé
6. Nominations statutaires.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix exprimées des Actionnaires présents ou représentés. Des procurations sont disponibles au siège social de la Sicav. Les Actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, informé le Conseil d'Administration (fax : +352 49 924 2501 - dg.ifs.corporate.services@bd.lux) de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Référence de publication: 2011058113/755/22.

**Top Vermögen Funds, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82.112, hat als Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen „Top Vermögen Funds“, der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A., Luxembourg, als dessen Depotbank beschlossen, das Sonderreglement des Teilfonds Top Vermögen Funds - Select zum 31. März 2011 zu ändern.

Das Sonderreglement wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 21.02.2011.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Référence de publication: 2011036677/16.

(110040045) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2011.

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

**(anc. DnB NOR Luxembourg S.A.).**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 22.374.

In the year two thousand and eleven, on the 17<sup>th</sup> of March.

Before Maître Karine REUTER, notary public residing in Redange/Attert.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the company

DnB NOR Luxembourg S.A.

a société anonyme with registered office in L-1637 Luxembourg, 13 rue Goethe,

incorporated by a deed of Maître Edmond Schroeder, then notary residing in Mersch, on January 3<sup>rd</sup>, 1985,

published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, number 31, dated February 4<sup>th</sup>, 1985.

The articles of Incorporation of the Company have been amended several times and for the last time by a deed received by Maître Tom METZLER, notary residing in Luxembourg/Bonnevoie, on November 22<sup>nd</sup>, 2005, published in the Mémorial C, on the 9<sup>th</sup> of December 2005, number 1.360, page 65.262,

registered at the Trade and Companies Register of Luxembourg under section B and number 22.374.

The extraordinary general meeting is opened at 15.00 by Mr. Olivier HUMBLET, residing professionally in Luxembourg, acting as chairman, and appointing Mr. Knut Ovreeide, residing professionally in Luxembourg, as secretary of the meeting.

The meeting appoints as scrutineer Mrs. Hanne RINGLURD, residing professionally in Luxembourg.

Having thus been constituted, the board of the meeting draws up the attendance list which, after having been signed *ne varietur* by the shareholders presents, the proxy holders of the represented shareholders, by the members of the board and by the notary, will remain attached to the present minutes and will be filed with the present deed and the proxies, with the registration authorities.

The chairman declares and requests the notary to state that:

I. According to the attendance list, all the shareholders representing the full amount of the corporate capital are validly represented at the meeting. The meeting can thus validly deliberate and decide on all subjects mentioned on the agenda, without a prior convening notice.

II. The agenda of the meeting is the following:

- Change of the name of the Company in DNB Luxembourg S.A. with effect on November 11<sup>th</sup>, 2011, and subsequently amendment of Article 1 of the articles of incorporation of the Company.

The meeting of the shareholders approves the statements of the chairman and considering itself as duly constituted and convened, deliberates and passes by unanimous vote the following resolution:

#### *Sole resolution*

The shareholders' meeting resolves to change the name of the Company in DNB Luxembourg S.A. with effect on November 11<sup>th</sup>, 2011, and to amend article 1 of the Company's articles of incorporation, which shall henceforth be read as follows:

" **Art. 1. Form, Name.** There is hereby incorporated a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles.

The Company's name is DNB Luxembourg S.A."

With no other outstanding points on the agenda, and further requests for discussion not forthcoming, the chairman brings the meeting to a close.

#### *Expenses*

The expenses, costs, fees and outgoing of any kind whatsoever borne by the Company, as a result of the presently stated, are evaluated at approximately EUR 1,200.- (one thousand two hundred Euro).

The undersigned notary who understands and speaks English, states that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version;

on request of the same appearing persons, it is specified that in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

The present deed having been read into a language known by the persons appearing, all of whom known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary, the present deed.

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

L'an deux mil onze, le dix-sept mars.

Par-devant Maître Karine REUTER, notaire de résidence à Redange/Attert.

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme

DnB NOR Luxembourg S.A.

établie et ayant son siège social à L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe,

constituée par un acte de Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, le 3 janvier 1985, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 31, du 4 février 1985.

Les statuts de la Société ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois par un acte reçu par Maître Tom METZLER, notaire de résidence à Luxembourg/Bonnevoie, en date du 22 novembre 2005, publié au Mémorial C, en date du 9 décembre 2005, numéro 1.360, page 65.262,

immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 22.374.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 15.00 heures par M. Olivier HUMBLET, demeurant professionnellement à Luxembourg, agissant comme président et désignant M. Knut Ovreeide,

demeurant professionnellement à Luxembourg, comme secrétaire de l'assemblée.

L'assemblée nomme comme scrutateur Mme Hanne RINGLUND, demeurant professionnellement à Luxembourg.



Le bureau ainsi constitué, le bureau de l'assemblée dresse la liste de présence qui, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire, restera annexée au présent procès-verbal, et sera soumise ensemble avec le présent acte et les procurations aux formalités d'enregistrement.

Le président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. Conformément à la liste de présence, tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social sont dûment représentés à l'assemblée. L'assemblée peut ainsi valablement délibérer et décider sur tous les sujets mentionnés à l'ordre du jour, sans qu'il y ait eu une convocation préalable.

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

Changement de la dénomination de la Société en DNB Luxembourg S.A. avec effet au 11 novembre 2011 et modification subséquente de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la Société.

L'assemblée des actionnaires approuve les déclarations du président et se considérant comme dûment constituée et convoquée, délibère et prend par vote unanime la résolution suivante:

*Résolution unique*

L'assemblée des actionnaires décide de changer la dénomination de la Société en "DNB Luxembourg S.A." avec effet au 11 novembre 2011 et de modifier l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante:

" **Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il est formé par les présentes une société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

La dénomination de la société est DNB Luxembourg S.A."

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant à parler, le président met fin à la séance.

*Frais*

Les frais, coûts, rémunérations et charges de quelque nature que ce soit, incombant à la Société en raison du présent acte, sont estimés approximativement à EUR 1.200,- (mille deux cent euros).

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande des comparants ci-dessus, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française;

à la demande des mêmes comparants, il est spécifié qu'en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais fera foi.

Dont acte, le présent acte notarié est dressé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Le présent acte ayant été lu en une langue connue des comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, lesdits comparants ont signé ensemble avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: Humblet, Ovreeide, Ringlund, Reuter.

Enregistré à Redange/Attert, le 21 mars 2011. Relation: RED/2011/605. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Releveur (signé): Kirsch.

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

Redange/Attert, le 31 mars 2011.

K. REUTER.

Référence de publication: 2011047313/108.

(110052950) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

**Stability Funds, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 1. April 2011 in Kraft trat. Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 1. April 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011047821/11.

(110053253) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

**Tiberius Active Commodity OP, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 5 avril 2011 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.

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Signatures

Référence de publication: 2011055122/9.

(110061094) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

### **Floreijn Capital S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 160.049.

#### — STATUTES

In the year two thousand and eleven, on the twenty-ninth of March.

Before Us Maître Henri BECK, notary, residing in Echternach, Grand Duchy of Luxembourg.

#### THERE APPEARED:

Floreijn Capital Group B.V., a company incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office at Steenovenseweg 1b, 5681BA Best, the Netherlands, and registered with the Trade and Companies' Register of the Netherlands under number 17202639 0000, hereby represented by Ms. Peggy Simon, private employee, with professional address at 9, Rabatt, L-6475 Echternach, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy established on March 28, 2011.

The said proxy, signed ne varietur by the proxyholder of the appearing party and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of association of a private limited liability company:

#### **Chapter I. Form, Name, Registered Office, Object, Duration**

**Art. 1. Form.** There is formed a private limited liability company (hereafter the "Company"), which will be governed by the laws pertaining to such an entity, and in particular by the law of August 10<sup>th</sup>, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the "Law"), as well as by the present articles of association (hereafter the "Articles").

The Company is initially composed of one (1) sole shareholder, subscriber of all the shares. The Company may however at any time be composed of several shareholders, but not exceeding forty (40) shareholders, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

**Art. 2. Object.** The exclusive object of the Company is the rendering, in its capacity as general partner of Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, a company established under the form of a partnership limited by shares ("société en commandite par actions (S.C.A.)"), qualifying as a mutual fund ("société d'investissement à capital variable"), incorporated under the provisions of the law of 10<sup>th</sup> August, 1915 on commercial companies as well as the provisions of the law of 13<sup>th</sup> February 2007 relating to specialised investment funds, as amended from time to time, of advisory, management, accounting and administrative services to Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, prenamed. The Company may in addition provide secretarial and other administrative services to Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, prenamed, and take any measures, as well as carry out any operation which it may deem useful in the development and accomplishment of its purposes.

**Art. 3. Duration.** The Company is formed for an unlimited period of time.

**Art. 4. Name.** The Company will have the name of "Floreijn Capital S.à r.l."

**Art. 5. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-City.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the sole manager or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers, as detailed in Article 11 of the present Articles.

The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

#### **Chapter II. Capital, Shares**

**Art. 6. Subscribed Capital.** The share capital is set at twelve thousand and five hundred Euros (€ 12,500.-) represented by one hundred and twenty-five (125) shares with a nominal value of one hundred Euros (€ 100.-) each, all of which are fully paid up.

In addition to the corporate capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its nominal value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may redeem from its shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholders or to allocate funds to the legal reserve.

**Art. 7. Increase and Reduction of Capital.** The capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by a decision of the shareholders' meeting voting with the quorum and majority rules set out by article 18 of these Articles, or, as the case may be, by the Law for any amendment to these Articles.

**Art. 8. Shares.** Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at the general meetings of shareholders. Ownership of one or several shares carries implicit acceptance of the Articles of the Company and the resolutions of the sole shareholder or the general meeting of shareholders.

Each share is indivisible towards the Company.

Co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

The sole shareholder may transfer freely its shares when the Company is composed of a sole shareholder. The shares may be transferred freely amongst shareholders when the Company is composed of several shareholders. The shares may be transferred to non-shareholders only with the authorisation of the general meeting of shareholders representing at least three quarters of the capital, in accordance with article 189 of the Law.

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal. Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in accordance with article 1690 of the Civil Code.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the Law.

**Art. 9. Incapacity, Bankruptcy or Insolvency of a Shareholder.** The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders.

### Chapter III. Manager(s).

**Art. 10. Manager(s), Board of Managers.** The Company is managed by one or several managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers and the managers will be split in two categories, respectively denominated "Category A Manager" and "Category B Manager".

The managers need not be shareholders. The managers may be removed at any time, with legitimate cause, by a resolution of the shareholders holding a majority of votes.

Each manager will be elected by the sole shareholder or by the shareholders' meeting, which will determine their number and the duration of their mandate.

**Art. 11. Powers of the Manager(s).** In dealing with third parties, the sole manager or the board of managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object and provided the terms of this article shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the sole manager or the board of managers.

Towards third parties, the Company shall be bound by the sole signature of the sole manager. In case of plurality of managers, the Company shall be bound by (i) the joint signatures of one Category A Manager and one Category B Manager or (ii) the joint signatures of two Category B Managers or (iii) the sole signature of any Category A Manager.

If the managers are temporarily unable to act, the Company's affairs may be managed by the sole shareholder or, in case the Company has several shareholders, by the shareholders acting under their joint signatures.

The sole manager or board of managers shall have the rights to give special proxies for determined matters to one or more proxyholders, selected from the members of the board of managers or not, either shareholders or not.

**Art. 12. Day-to-day Management.** The sole manager or the board of managers may delegate the day-to-day management of the Company to one or several manager(s) or agent(s) and will determine the manager's / agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency. It is understood that the day-to-day management is limited to acts of administration and thus, all acts of acquisition, disposition, financing and refinancing have to obtain the prior approval from the sole manager or the board of managers.

**Art. 13. Meetings of the Board of Managers.** The meetings of the board of managers are held within the Grand Duchy of Luxembourg.

The board of managers may elect a chairman from among its members. If the chairman is unable to be present, his place will be taken by election among the/those managers present at the meeting.

The board of managers may elect a secretary from among its members.

A manager may only be represented by another member of the board of managers at any board meeting.

The meetings of the board of managers may be convened by any manager by any means of written communication including letter, facsimile or email, provided that it contains a clear indication of the agenda of the meeting. The board of managers may validly debate without prior notice if all the managers are present or represented at the meeting.

The board of managers can only validly debate and make decisions if a majority of its members is present or represented by proxies. Any decisions made by the board of managers shall require a simple majority.

In case of ballot, the chairman of the meeting has a casting vote.

In case of a conflict of interest as defined in article 15 below, the quorum requirement shall apply and for this purpose the conflicting status of the affected manager(s) is disregarded.

One or more manager(s) may participate in a meeting by means of a conference call or by any similar means of communication initiated from Luxembourg enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate and deliberate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

A written decision, signed by all managers, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of managers, 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 signed by all members having participated.

**Art. 14. Liability - Indemnification.** The board of managers assumes, by reason of its position, no personal liability in relation to any commitment validly made by it in the name of the Company.

The Company shall indemnify any manager or officer and his heirs, executors and administrators, against any damages or compensations to be paid by him/her or expenses or costs reasonably incurred by him/her, as a consequence or in connection with any action, suit or proceeding to which he/she may be made a party by reason of his/her being or having been a manager or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he/she is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he/she shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence, fraud or wilful misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such manager or officer may be entitled.

**Art. 15. Conflict of Interests.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the managers or any officer of the Company has a personal interest in, or is a manager, associate, member, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any manager or officer of the Company who serves as a manager, associate, officer or employee of 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 and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any manager of the Company may have any personal interest in any transaction conflicting with the interest of the Company, he shall make known to the board of managers such personal interest and shall not consider or vote or act on any such transaction, and such transaction and such manager's or officer's interest therein shall be reported to the sole shareholder or to the next general meeting of shareholders.

#### Chapter IV. Shareholder(s)

**Art. 16. General Meeting of Shareholders.** If the Company is composed of one sole shareholder, the latter exercises the powers granted by Law to the general meeting of shareholders.

If the Company is composed of no more than twenty-five (25) shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the sole manager or the board of managers to the shareholders by mail or any mean of written communication. In this latter case, the shareholders are under the obligation to, within a delay of fifteen (15) days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and mail it to the Company.

Unless there is only one shareholder, the shareholders may meet in a general meeting of shareholders upon call in compliance with Law by the sole manager or the board of managers, failing which by the supervisory board, if it exists, failing which by shareholders representing half the corporate capital. The notice sent to the shareholders in accordance with the Law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by fax or any other means of written communication as his proxy another person who need not be a shareholder.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgment of the sole manager or the board of managers, which is final, circumstances of "force majeure" so require.

**Art. 17. Powers of the Meeting of Shareholders.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

Subject to all the other powers reserved to the sole manager or the board of managers by Law or the Articles and subject to the object of the Company, it has the broadest powers to carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 18. Procedure, Vote.** Any resolution whose purpose is to amend the present Articles or whose adoption is subject by virtue of these Articles or, as the case may be, the Law, to the quorum and majority rules set for the amendment of the Articles will be taken by a majority of shareholders representing at least three quarters of the capital.

The general meeting shall adopt resolutions by a simple majority of votes cast, provided that the number of shares represented at the meeting represents at least one half of the share capital. Blank and mutilated ballots shall not be counted.

One vote is attached to each share.

### Chapter V. Financial Year, Distribution of Profits

**Art. 19. Financial Year.** The Company's accounting year starts on 1<sup>st</sup> January and ends on 31<sup>th</sup> December of each year.

**Art. 20. Adoption of Financial Statements.** At the end of each accounting year, the Company's accounts are established and the sole manager or the board of managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

The balance sheet and the profit and loss account are submitted to the sole shareholder or, as the case may be, to the general meeting of shareholders for approval.

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

**Art. 21. Appropriation of Profits.** The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortisation, charges and provisions represents the net profit of the Company.

Every year five percent (5%) of the net profit will be transferred to the statutory reserve. This deduction ceases to be compulsory when the statutory reserve amounts to one tenth (1/10) of the issued capital but must be resumed until the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatsoever, it has been broken into.

The balance is at the disposal of the shareholders.

The excess is distributed among the shareholders. However, the shareholders may decide, at the majority vote determined by the relevant laws, that the profit, after deduction of the reserve and interim dividends if any, be either carried forward or transferred to an extraordinary reserve.

**Art. 22. Interim Dividends.** Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

- interim accounts are established by the sole manager or the board of managers;
- these accounts show a profit including profits carried forward or transferred to an extraordinary reserve;
- the decision to pay interim dividends is taken by the sole manager or the majority of the board of managers;
- the payment is made once the Company has obtained the assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened and once five percent (5%) of the net profit of the current year has been allocated to the legal reserve.

### Chapter VI. Applicable Law

**Art. 23. Applicable Law.** Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

#### *Transitory provisions*

The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on 31<sup>st</sup> December 2011.

#### *Subscription - Payment*

All the one hundred and twenty-five (125) shares with a nominal value of one hundred Euros (€ 100.-) each, have been subscribed by Floreijn Capital Group B.V., prenamed.

All the shares have been fully paid in cash, so that the amount of twelve thousand and five hundred Euros (€ 12,500.-) is at the disposal of the Company, as has been proven to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

#### *Costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at one thousand six hundred Euro (€ 1,600.-).

#### *Resolution of the sole shareholder*

The sole shareholder resolves to:

1. Determine the number of managers at three (3).
2. Appoint the following as managers:

#### *Category A Manager(s)*

- Schouten Business Consultancy B.V., Zeezicht, 422, 1111TV Diemen, The Netherlands

- Van den Akker Group B.V., Steenovenseweg, 1-b 5681 BA Best, The Netherlands

*Category B Manager(s)*

- Geert Dirckx, 62, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg

The duration of the managers' mandate is unlimited.

3. Determine the address of the Company at Boulevard de la Foire, 11; L-1528 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

#### *Declaration*

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

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

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

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

L'an deux mille onze, le vingt-neuf mars.

Par-devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach (Grand-Duché de Luxembourg).

#### **A COMPARU:**

Floreijn Capital Group B.V., une société hollandaise, ayant son siège social à Steenovenseweg 1b, 5681BA Best, Pays-Bas, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés des Pays-Bas sous le numéro 17202639 0000, ici représentée par Mme Peggy Simon, employée privée, ayant son adresse professionnelle au 9, Rabatt, L-6475 Echternach, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 28 mars 2011.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être enregistrée avec elles.

Laquelle comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte d'une société à responsabilité limitée dont il a arrêté les statuts comme suit:

#### **Chapitre I<sup>er</sup> . Forme, Dénomination, Siège Social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup> . Forme.** Il est formé une société à responsabilité limitée (ci-après «la Société») qui sera régie par les lois relatives à une telle entité, et en particulier par la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «la Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après «les Statuts»).

La Société comporte initialement un (1) associé unique, ayant souscrit la totalité des parts sociales. Elle peut cependant, à tout moment, comporter plusieurs associés, dans la limite de quarante (40) associés, par suite notamment de cession de parts sociales ou d'émission de nouvelles parts sociales.

**Art. 2. Objet.** L'objet social de la Société consiste exclusivement à rendre en tant qu'actionnaire commandité de Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, une société en commandite par actions qualifiée de société d'investissement à capital variable, dûment constituée selon les dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi que la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés telles que modifiées et mises à jour, des services de conseil, de gestion, de comptabilité et d'administration à Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, préqualifiée. La Société pourra en outre fournir des services de secrétariat ou d'autres services administratifs à Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, préqualifiée, et prendre toute mesure ainsi que réaliser toute opération qui lui semble utile au développement et à la réalisation de son objet social.

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

**Art. 4. Dénomination.** La Société aura comme dénomination «Floreijn Capital S.à r.l.».

**Art. 5. Siège Social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville.

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

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance, selon les règles posées à l'Article 11 des présents Statuts.

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

#### **Chapitre II. Capital, Parts Sociales**

**Art. 6. Capital Souscrit.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (€ 12.500,-) représenté par cent vingt cinq (125) parts sociales d'une valeur nominale de cent Euros (€ 100,-) chacune, chaque part étant entièrement libérée.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel toutes les primes payées sur une part sociale en plus de sa valeur nominale seront transférées. L'avoir de ce compte de primes peut être utilisé pour effectuer



le remboursement en cas de rachat des parts sociales des associés par la Société, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour effectuer des distributions aux associés, ou pour être affecté à la réserve légale.

**Art. 7. Augmentation et Diminution du Capital Social.** Le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit, à tout moment, par une résolution de l'associé unique ou des associés adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par l'article 18 des Statuts ou, selon le cas, par la Loi pour toute modification des Statuts.

**Art. 8. Parts Sociales.** Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social et une voix à l'assemblée générale des associés. La propriété d'une part sociale emporte de plein droit adhésion aux Statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou des associés.

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun désigné parmi eux ou non.

Les cessions ou transmissions de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres, si la Société a un associé unique. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés, si la Société a plusieurs associés. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément des associés représentant les trois quarts du capital social, en conformité avec l'article 189 de la Loi.

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé. De telles cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles aient été notifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du Code Civil.

La Société peut racheter ses propres parts sociales conformément aux dispositions de la Loi.

**Art. 9. Incapacité, Faillite ou Déconfiture d'un Associé.** La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

### Chapitre III. Gérant(s)

**Art. 10. Gérant(s), Conseil de Gérance.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance et les gérants seront répartis en deux catégories, nommés respectivement «Gérants de catégorie A» et «Gérants de catégorie B».

Les gérants ne doivent pas être associés. Ils peuvent être révoqués à tout moment, pour une cause légitime et par une décision des associés représentant une majorité des voix.

Chaque gérant sera nommé par l'associé unique ou les associés, selon le cas, qui détermineront leur nombre et la durée de leur mandat.

**Art. 11. Pouvoirs du ou des Gérants.** Dans les rapports avec les tiers, le gérant unique ou le conseil de gérance a tous pouvoirs pour agir au nom de la Société dans toutes les circonstances et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformes à l'objet social de la Société et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant unique ou du conseil de gérance.

Envers les tiers, la Société est valablement engagée par la signature de son gérant unique. En cas de pluralité de gérants, la Société est valablement engagée par (i) la signature conjointe d'un Gérant de catégorie A et d'un Gérant de catégorie B ou (ii) la signature conjointe de deux Gérants de catégorie B ou (iii) la seule signature d'un Gérant de catégorie A.

Si les gérants sont dans l'impossibilité temporaire d'agir, la Société pourra être gérée par l'associé unique ou en cas de pluralité d'associés, par les associés agissant conjointement.

Le gérant unique ou le conseil de gérance a le droit de déléguer certains pouvoirs déterminés à un ou plusieurs mandataires, sélectionnés parmi ses membres ou pas, associés ou non.

**Art. 12. Gestion Journalière.** Le gérant unique ou le conseil de gérance peut déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs gérant(s) ou mandataire(s) et déterminera les responsabilités et rémunération (éventuelle) du/des gérant(s)/mandataire(s), la durée de la période de représentation et toute autre condition pertinente de ce mandat. Il est convenu que la gestion journalière se limite aux actes d'administration et qu'en conséquence, tout acte d'acquisition, de disposition, de financement et refinancement doit être préalablement approuvé par le gérant unique ou le conseil de gérance.

**Art. 13. Réunions du conseil de gérance.** Les réunions du conseil de gérance sont tenues au Grand-Duché de Luxembourg.

Le conseil de gérance peut élire un président parmi ses membres. Si le président ne peut pas être présent, un remplaçant sera élu parmi les gérants présents à la réunion.

Le conseil de gérance peut élire un secrétaire parmi ses membres.

Un gérant peut être représenté à une réunion du conseil de gérance uniquement par un autre membre du conseil de gérance.

Les réunions du conseil de gérance sont convoquées par deux gérants par n'importe quel moyen de communication écrite incluant la lettre, la télécopie ou le courrier électronique, à condition qu'il contienne une indication claire de l'ordre

du jour de la réunion. Le conseil de gérance peut valablement délibérer sans convocation préalable si tous les gérants sont présents ou représentés.

Le conseil de gérance ne peut délibérer et prendre des décisions valablement que si une majorité de ses membres est présente ou représentée par procurations. Toute décision du conseil de gérance doit être prise à majorité simple.

En cas de ballottage, le président du conseil a un vote prépondérant.

En cas de conflit d'intérêt tel que défini à l'article 15 ci-dessous, les exigences de quorum s'appliqueront sans tenir compte du statut conflictuel du / des gérant(s) concerné(s).

Un ou plusieurs gérant(s) peut / peuvent participer à la réunion du conseil de gérance par le biais de conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication, initié de Luxembourg, permettant donc que tous les gérants participant au conseil puissent communiquer simultanément, se comprendre et délibérer. Dans ce cas, le(s) gérant(s) concerné(s) sera / seront censé(s) avoir participé en personne à la réunion.

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

**Art. 14. Responsabilité, Indemnisation.** Les gérants ne contractent en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements qu'ils ont régulièrement pris au nom de la Société.

La Société devra indemniser tout gérant ou mandataire et ses héritiers, exécuteur testamentaire et liquidateur de succession, de tous dommages ou compensations devant être payés par lui/elle ainsi que des dépenses ou des coûts raisonnablement engagés par lui/elle, en conséquence ou en relation avec toutes actions, tous procès ou toutes procédures à propos desquel(le)s il/elle pourrait être partie en raison de son/sa qualité ou ancienne qualité de gérant ou mandataire de la Société, ou, à la requête de la Société, de toute autre société de laquelle la Société est un associé ou un créancier et par laquelle il/elle n'a pas droit à être indemnisé(e), sauf si cela concerne des questions à propos desquelles il/elle sera finalement déclaré(e) impliqué(e) dans telles actions, tels procès ou telles procédures en responsabilité pour négligence grave, fraude ou faute de gestion délibérée. Dans l'hypothèse d'une transaction, l'indemnisation sera octroyée seulement pour les points couverts par l'accord et pour lesquels la Société a été avertie par son avocat que la personne à indemniser n'a pas commis une violation de ses obligations telle que décrite ci-dessus. Le droit à indemnisation visé ci-dessus n'exclut en rien les autres droits auxquels le gérant ou mandataire concerné pourrait prétendre.

**Art. 15. Conflit d'Intérêts.** Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs gérants ou fondés de pouvoirs de la Société y a / ont un intérêt personnel, ou en est / sont gérant, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un gérant ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplit en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant aux questions relatives à un tel contrat ou à telle affaire.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un gérant de la Société aurait un intérêt personnel dans toute opération entrant en conflit avec les intérêts de la Société, il avisera le conseil de gérance de son intérêt personnel et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote ou agir au sujet de l'opération concernée. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel du gérant ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de l'associé unique ou des associés au prochain vote par écrit ou à la prochaine assemblée générale des associés.

#### Chapitre IV. Associé(s).

**Art. 16. Assemblée Générale des Associés.** Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la Loi à l'assemblée générale des associés.

Si la Société ne comporte pas plus de vingt-cinq (25) associés, les décisions des associés peuvent être prises par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par le gérant unique ou le conseil de gérance aux associés par lettre ou tous autres moyens de communication écrite. Dans ce dernier cas, les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze (15) jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

A moins qu'il n'y ait qu'un associé unique, les associés peuvent se réunir en assemblée générale conformément aux conditions fixées par la Loi sur convocation par le gérant unique ou le conseil de gérance, ou à défaut, par le conseil de surveillance, s'il existe, ou à défaut, par des associés représentant la moitié du capital social. La convocation envoyée aux associés en conformité avec la Loi indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée et elle contiendra l'ordre du jour de l'assemblée générale ainsi qu'une indication des affaires qui y seront traitées.

Au cas où tous les associés 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.

Tout associé peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopie ou d'autres moyens de communication écrite un mandataire, lequel peut ne pas être associé.

Les assemblées générales des associés, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le gérant unique ou le conseil de gérance.

**Art. 17. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Associés.** Toute assemblée générale des associés régulièrement constituée représente l'ensemble des associés.

Sous réserve des autres pouvoirs réservés au gérant unique ou au conseil de gérance par la Loi ou les Statuts et conformément à l'objet social de la Société, l'Assemblée Générale des Associés a les pouvoirs les plus larges pour exécuter ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 18. Procédure - Vote.** Toute décision dont l'objet est de modifier les présents Statuts ou dont l'adoption est soumise par les présents Statuts, ou selon le cas, par la Loi aux règles de quorum et de majorité fixée pour la modification des Statuts sera prise par une majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital.

L'assemblée générale adoptera les décisions à la majorité simple des voix émises, à condition que le nombre des parts sociales représentées à l'assemblée représente au moins la moitié du capital social. Les votes blancs et les bulletins de votes dégradés ne devront pas être pris en compte.

Chaque part sociale donne droit à une voix.

### Chapitre V. Année Sociale, Répartition des Bénéfices.

**Art. 19. Année Sociale.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

**Art. 20. Approbation des Comptes Annuels.** Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le gérant unique ou le conseil de gérance prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Les comptes annuels et le compte des profits et pertes sont soumis à l'approbation de l'associé unique ou, suivant le cas, de l'assemblée générale des associés.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilans au siège social de la Société.

**Art. 21. Affectation des Résultats.** L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, coûts, charges, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société.

Chaque année, cinq pourcent (5%) du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve légale aura atteint un dixième (1/10) du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, la réserve se trouve entamée.

Le solde du bénéfice net est à la disposition des associés.

Le surplus est distribué entre les associés. Néanmoins, les associés peuvent, à la majorité prévue par les lois applicables, décider qu'après déduction de la réserve légale et des dividendes intérimaires le cas échéant, le bénéfice sera reporté ou transféré à une réserve spéciale.

**Art. 22. Dividendes Intérimaires.** Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes:

- Des comptes intérimaires doivent être établis par le gérant unique ou par le conseil de gérance,
- Ces comptes intérimaires font apparaître un bénéfice incluant les bénéfices reportés ou affectés à une réserve extraordinaire,
- Le gérant unique ou le conseil de gérance est seul compétent pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes,
- Le paiement n'est effectué par la Société qu'après avoir obtenu l'assurance que les droits des créanciers ne sont pas menacés et une fois que cinq pourcent (5 %) du profit net de l'année en cours a été attribué à la réserve légale.

### Chapitre VI. Loi Applicable.

**Art. 23. Loi Applicable.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une disposition spécifique dans les Statuts, il est fait référence à la Loi.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 31 Décembre 2011.

#### *Souscription – Libération*

Toutes les cent vingt cinq (125) parts sociales ayant une valeur nominale de cent Euro (€ 100,-) ont été souscrites par Floreijn Capital Group B.V., précitée.

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (€ 12.500,-) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

*Frais*

La comparante a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ mille six cents Euros (€ 1.600.-).

*Décision de l'associé unique*

L'associée unique décide de:

1. Fixer le nombre de gérants à trois (3)
2. Nommer les personnes suivantes en tant que gérants:

*Gérant de catégorie A:*

- Schouten Business Consultancy B.V., Zeezigt, 422 , 1111TV Diemen, The Netherlands
- Van den Akker Group B.V., Steenovenseweg, 1-b 5681 BA Best, The Netherlands

*Gérant de catégorie B:*

- Geert Dirlx, 62, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg

La durée du mandat des gérants est illimitée.

3. Fixer l'adresse du siège social au 11 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg.

*Déclaration*

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que la comparante l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, le présent document a été établi et passé à Echternach, à la date indiquée en début de document.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire de la comparante, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. SIMON, Henri BECK.

Enregistré à Echternach, le 31 mars 2011. Relation: ECH/2011/516. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur (signé): J.-M. MINY.

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

Echternach, le 7 avril 2011.

Référence de publication: 2011049242/457.

(110054834) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 avril 2011.

**Top Vermögen Funds, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82.112, hat als Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen Top Vermögen Funds, der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A., Luxembourg, als dessen Depotbank beschlossen, das Sonderreglement des Teilfonds Top Vermögen Funds - Concept Value zum 31. März 2011 zu ändern.

Das Sonderreglement wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 21.02.2011.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Référence de publication: 2011036678/16.

(110040048) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2011.

**Top Vermögen Funds, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82.112, hat als Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen „Top Vermögen Funds“, der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A., Luxembourg, als dessen Depotbank beschlossen, das Allgemeine Verwaltungsreglement des Fonds zum 31. März 2011 zu ändern.

Das Allgemeine Verwaltungsreglement wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 21.02.2011.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Unterschriften / Unterschriften

Référence de publication: 2011036679/16.

(110040051) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2011.

---

#### **Stability Funds, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Sonderreglement, welches am 1. April 2011 in Kraft trat. Das Sonderreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 1. April 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011047822/11.

(110053254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

#### **AA Rotator, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Verwaltungsreglement, welches am 18. April 2011 in Kraft tritt. Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 31. März 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011049509/11.

(110054627) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 avril 2011.

---

#### **Beka-Lux 2007, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 01.04.2011 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2011048804/10.

(110053078) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

#### **MF-SIF FUND, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Le règlement de gestion modifié au 01.04.2011 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2011048805/10.

(110053079) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

#### **Danske Fund of Funds, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion du fonds du 18 avril 2011 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 18 avril 2011.

*Pour Danske Invest Management Company*

Société Anonyme

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Société Anonyme

Signatures

Référence de publication: 2011055382/14.

(110061670) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

#### **Demmer-Vermögensverwaltungs-Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 01.04.2011 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2011048806/10.

(110053082) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

#### **Chimato-Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 01.04.2011 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2011048807/10.

(110053085) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 avril 2011.

---

#### **Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

**Capital social: EUR 1.250.000,00.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 160.115.

#### STATUTES

In the year two thousand and eleven, on the twenty-ninth of March.

Before Us Maître Henri BECK, notary, residing in Echternach, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

Floreijn Capital S.à r.l., a private limited liability company ("société à responsabilité limitée"), duly incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at Boulevard de la Foire 11, L-1528 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg; having a share capital of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) and under process of registration with the Luxembourg Trade and Companies' Register (the "General Partner" or the "Unlimited Shareholder"), here represented by Ms. Peggy Simon, private employee, with professional address at 9, Rabatt, L-6475 Echternach, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy established on March 29, 2011; and

Floreijn Capital Group B.V., a company duly incorporated under the laws of the Netherlands, with registered office at Steenovenseweg 1b, 5681BA Best, the Netherlands, and registered with the Trade and Companies' Register of the Netherlands under number 17202639 0000 (the "Limited Shareholder"), here represented by Ms. Peggy Simon, prenamed, by virtue of a proxy given on March 28, 2011.

The said proxies signed ne varietur by the proxyholder of the appearing parties and the Notary will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in their here above stated capacities, have required the officiating Notary to enact the deed of incorporation of a Luxembourg partnership limited by shares ("société en commandite par actions") with variable capital, for which authorization as a société d'investissement à capital variable -fonds d'investissement spécialisé (SICAV-SIF) pursuant to the Luxembourg Law of February 13<sup>th</sup>, 2007 relating to specialised investment funds, as such law may



be amended, supplemented or rescinded from time to time (the “SIF Law”), and which they declare organized among themselves and the articles of association of which (the “Articles of Association”) shall be as follows:

### Chapter I. - Form, Term, Object, Registered office

**Art. 1. Name and Form.** There exists among the existing shareholders and those who may become owners of shares in the future, a company in the form of a partnership limited by shares (“société en commandite par actions (S.C.A)”) with variable capital, under the name of “Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF” governed by the SIF Law (hereinafter the “Company”).

**Art. 2. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-city.

The General Partner is authorized to transfer the registered office of the Company within the city of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the General Partner.

The registered office may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means (i) of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for the amendments to the Articles of Association or (ii) if and to the extent permitted by applicable Luxembourg laws, of a resolution of the General Partner.

Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the registered office of the Company, the registered office of the Company may be temporarily transferred abroad until such time as the situation becomes normalised; such temporary measures will not have any effect on the Company’s nationality, which, notwithstanding this temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be taken by the General Partner.

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

**Art. 4. Purpose.** The purpose of the Company is the investment of the funds available to it directly or indirectly in real estate, securities of all kinds, as well as any other permissible assets in accordance with the SIF Law and the provisions of the prospectus of the Company, as it may be amended from time to time (the “Prospectus”), with a view to spreading investment risks and enabling its shareholders to benefit from the results of the management thereof. The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any securities, by accepting any other form of investment or by granting any rights of whatever nature. The Company may take any measures and conduct any operations it deems beneficial for the purpose of achieving or developing its object in accordance with the SIF Law.

### Chapter II. - Capital

**Art. 5. Share Capital.** The capital of the Company shall be represented by shares with no nominal value and shall at any time be equal to the total value of the net assets of the Company. The minimum subscribed capital of the Company, increased by any share premium as the case may be, is one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-). Such minimum capital must be reached within a period of twelve months after the date on which the Company has been authorized as a specialised investment fund under the SIF Law.

Upon incorporation, the initial share capital of the Company is thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) fully paid up, represented by one (1) management share (the “Management Share”) and three hundred and nine (309) Class A Ordinary Shares, as defined in the Prospectus, of no par value.

The base currency of the Company shall be the Euro (EUR). For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-Fund (as defined hereafter) shall, if not denominated in Euro, be converted into Euro and the Company’s capital shall be the aggregate of the net assets of all the Classes (as defined hereafter) in all Sub-Funds.

**Art. 6. Capital Variation.** The Company’s share capital shall vary, without any amendment to the Articles of Association, as a result of the Company issuing new shares or redeeming its shares.

### Chapter III. - Sub-Funds, Shares

**Art. 7. Sub-Funds.** The General Partner may, at any time, establish different pools of assets, each constituting a “compartment” within the meaning of article 71 of the SIF Law (each a “Sub-Fund”), which may, as the General Partner may determine, be denominated in different currencies as described in the Prospectus. Each such Sub-Fund shall be invested for the exclusive benefit of the relevant shareholders. Each Sub-Fund may have different specific features (including, but not limited to, specific fee structures, permitted investments, investment restrictions geographic areas, industrial sectors, monetary zones and distribution policies) as the General Partner shall from time to time determine. The Company is one single entity. However, each Sub-Fund shall be exclusively responsible towards third parties for all debts, liabilities and obligations attributable to it. Further, for the purpose of relationship between shareholders, each Sub-Fund is treated as a single entity and operates independently. Each Sub-fund shall be designated by a specific name.

**Art. 8. Form of shares.** The shares of the Company will be issued in registered form only.

All shares of the Company shall be registered in the register of shareholders kept by the Company or by an entity designated therefore by the Company, and such register shall contain the name of each owner of shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the relevant Sub-Fund and the number and the class of shares held by him and the amounts paid.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such shares. The General Partner shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

Shareholders shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into the register of shareholders by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his/her/its address as entered into the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of shares is disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of the exercise of all rights attached to such shares.

Fraction of shares may be issued up to three decimals of a share. Such fractional shares shall be entitled to an equal participation in the distributions and liquidation proceeds of the Company on a pro rata basis and shall carry no voting right except to the extent their number is so that they represent a whole share in relation to a specific shareholder, in which case they confer a voting right.

**Art. 9. Classes of Shares.** The ordinary shares of the Company held by those who may become limited shareholders of the Company ("associés commanditaires") and in accordance with the provisions of the Prospectus (hereinafter "Ordinary Share(s)") are reserved to institutional, professional or well-informed investors within the meaning of the SIF Law and the Company will refuse to issue shares to the extent the legal or beneficial ownership thereof would belong to persons or companies which do not qualify as institutional, professional or well-informed investors within the meaning of the said law (the "Eligible Investors"). Such restriction does not apply to the General Partner and other persons who intervene in the management of the Company.

In addition to the Management Share subscribed by the General Partner, the General Partner may decide to issue Ordinary Shares of different classes, so as to correspond to (i) a specific sales and redemption charge structure and/or (ii) a specific management or advisory fee structure and/or (iii) different distribution, shareholders servicing or other fees and/or (iv) different types of targeted investors and/or (v) such other features as may be determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Prospectus to be subscribed from time to time by limited shareholders.

**Art. 10. Issue of Shares.** For each Sub-Fund, the General Partner is authorized without limitation to issue an unlimited number of shares at any time, without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

The General Partner may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of assets of nature and type corresponding to the investment policy and restrictions of the Company in accordance with the provisions of the Prospectus and in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of assets shall be borne by the relevant shareholder.

For each Sub-Fund, the General Partner may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any class of shares; the General Partner may, in particular, decide that shares of any class shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Prospectus for the shares of the Company.

Furthermore, in addition to the restrictions concerning the eligibility of investors as foreseen by the SIF Law, the General Partner may determine any other subscription conditions such as the minimum amount of commitments, the minimum amount of the aggregate net asset value of the shares of a class to be initially subscribed, the minimum amount of any additional shares to be issued, the subscription fees amount if any, the restrictions on the ownership of shares and the minimum amount of any holding of shares. Such other conditions shall be disclosed and more fully described in the Prospectus for the shares of the Company.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be determined in compliance with the rules and guidelines fixed by the General Partner and reflected in the Prospectus for the shares of the Company. The price so determined shall be payable within a period as determined by the General Partner and reflected in the Prospectus.

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

**Art. 11. Redemption.** The Company may redeem shares whenever the General Partner considers redemption to be in the best interests of the Company or the shareholders request redemption in accordance with the provisions of the Prospectus.

In addition, the shares may be redeemed compulsorily in accordance with Article 14 “Limitations on the ownership of shares” herein.

The Company may proceed with a redemption of shares even in the event the net assets of the Company would fall below the minimum capital foreseen in the SIF Law as a result of such redemption.

The redemption price shall be determined in accordance with the rules and guidelines fixed by the General Partner and reflected in the Prospectus for the shares of the Company. The price so determined shall be payable within a period as determined by the General Partner and reflected in the Prospectus.

The General Partner may (subject to the principle of equal treatment of shareholders and the consent of the shareholder(s) concerned) satisfy redemption requests in whole or in part in kind by allocating to the redeeming shareholders investments from the relevant portfolio in value equal to the net asset value attributable to the shares to be redeemed.

Such redemption will be subject, if and to the extent required by law, to a special audit report by the Réviseur d'entreprises agréé of the Company confirming the number, the denomination and the value of the assets which the General Partner will have determined to be contributed in counterpart of the redeemed shares. This audit report will also confirm the way of determining the value of the assets which will have to be identical to the procedure of determining the net asset value of the shares.

The specific costs for such redemptions in kind, in particular the costs of the special audit report, will have to be borne by the shareholder requesting the redemption in kind or by a third party, but will not be borne by the Company unless the General Partner considers that the redemption in kind is in the interest of the Company or made to protect the interests of the Company.

**Art. 12. Transfer of Shares.** Shares may only be sold, transferred, pledged, encumbered or assigned with the written consent from the General Partner, which consent shall not be unreasonably withheld. Any sale, pledge, transfer, encumbrance or assignment of shares is subject to the seller, purchaser, beneficiary of encumbrance or assignee thereof fully and completely assuming in writing prior to the transfer or assignment, all outstanding obligations of the seller under the commitment agreement entered into by the seller.

The General Partner shall not accept any sale, assignment, pledge or transfer of shares to any purchaser, assignee, pledgee or transferee who may not qualify as Eligible Investor.

**Art. 13. Conversion.** Shareholders are not entitled to require the conversion of whole or part of their shares of any class into shares of another existing class of the Company, unless otherwise specifically authorised in the prospectus of the Company and under the conditions set forth therein.

**Art. 14. Limitations on the Ownership of Shares.** The General Partner may restrict or block the ownership of shares in the Company by any person (a “Prohibited Person”) if in the sole opinion of the General Partner, the holding of shares by such person may be detrimental to the interests of the existing shareholders and/or the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or otherwise, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax or other regulatory disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred. A Prohibited Person includes any investor which does not meet the definition of Eligible Investor.

In such instance, the General Partner may:

a) decline to issue any shares and decline to register any transfer of shares when it appears that such issue or transfer might or may have as a result the allocation of ownership of the shares to a Prohibited Person;

b) proceed with the compulsory redemption of all the relevant shares if it appears that a Prohibited Person, either alone or together with other persons, is the owner of shares in the Company. The Company may then compulsorily redeem the shares at the applicable net asset value or at a price to be determined by the General Partner at its discretion subject to giving such Prohibited Person notice of at least fifteen (15) calendar days, and upon redemption, those shares will be cancelled and the Prohibited Person will cease to be a shareholder. In such event, the General Partner may also provide the shareholders of the Company (other than the Prohibited Person) with a right to purchase on a pro rata basis the shares of the Prohibited Person at the net asset value of those shares or at a price to be determined by the General Partner at its discretion;

c) refuse, during any general meeting of shareholders, the right to vote of any shareholder who is or became a Prohibited Person.

**Art. 15. Net Asset Value.** The net asset value per Ordinary Share will be expressed in the reference currency of the relevant Sub-fund and shall be determined by the Central Administration of the Company (as defined in the Prospectus) under the supervision of the General Partner on each valuation day as defined in the Prospectus (“Valuation Day”), in accordance with Luxembourg laws and Luxembourg GAAP.

The net asset value per Ordinary Share is calculated up to two decimal places.

In determining the net asset value per Ordinary Share, income and expenditure are treated as accruing daily.

The net asset value per Ordinary Share on any Valuation Day is determined by dividing: (i) the net assets of the relevant Sub-fund on such Valuation Day; by (ii) the number of Ordinary Shares then outstanding in the relevant Sub-Fund, in accordance with the valuation rules set forth in the Prospectus and Luxembourg GAAP.

I. The assets of each Sub-fund shall include:

- (i) all equipment installed at the property investments;
- (ii) all properties or property investments rights registered in the name of the Sub-fund or any of its subsidiaries as defined in the prospectus (the “Subsidiaries”);
- (iii) all shares, units, convertible securities, debt and convertible debt securities or other securities of Subsidiaries registered in the name of the Subfund;
- (iv) all shareholdings in convertible and other debt securities of property investments companies;
- (v) all cash in hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (vi) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of properties, property investments rights, securities or any other assets sold but not delivered);
- (vii) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Sub-fund;
- (viii) all stock dividends, cash dividends and cash payments receivable by the Sub-fund to the extent information thereon is reasonably available to the Company or the depositary;
- (ix) all rentals accrued on any real estate properties or interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Sub-fund except to the extent that the same is included or reflected in the value attributed to such asset; and
- (x) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance, insofar as the same have not been written off.

The value of the Sub-fund’s assets shall be determined as follows:

- (i) property investments registered in the name of the Sub-fund or a direct or indirect Subsidiary of the Sub-fund will be valued by one or more independent appraisers at the end of each fiscal year and on such other days as the General Partner may determine. Half year desktop valuations will be used for the calculation of the net asset value on a Valuation Day other than at the end of each fiscal year;
  - (ii) securities listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or fair market value;
  - (iii) securities which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the probable net realisation value (excluding any deferred taxation) estimated with prudence and in good faith by the General Partner;
  - (iv) the value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof; and
- all other securities and other assets, including debt securities and securities for which no market quotation is available, are valued on the basis of dealer-supplied quotations or by a pricing service approved by the General Partner or, to the extent such prices are not deemed to be representative of market values, such securities and other assets shall be valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the General Partner. Money market instruments held by the Company with a remaining maturity of 90 days or less will be valued by the amortised cost method, which approximates fair market value.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of the Sub-fund will be converted into the reference currency at the relevant rates of exchange ruling on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the General Partner.

II. The liabilities of each Sub-fund shall include all:

- (i) loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;
- (ii) accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);
- (iii) accrued or payable expenses (including administrative expenses, management fees, performance fees, investment advisory and property management and advisory fees, depositary fees, paying agency, central administration and domiciliation fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);
- (iv) known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or Property Investments, including the amount of any unpaid distributions declared by the Sub-fund, where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- (v) appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Sub-fund, and other reserves (if any) authorised and approved by the General Partner, as well as such

amount (if any) as the General Partner may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Sub-fund;

(vi) the formation expenses of the Sub-fund, including the cost of issuing and distributing shares of the Sub-fund; and

(vii) other liabilities of the Sub-fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law. In determining the amount of such liabilities the Sub-fund shall take into account all expenses payable by the Sub-fund and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount pro rata for yearly or other periods.

The General Partner, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Sub-fund. This method will then be applied in a consistent way. The central administration can rely on such deviations as approved by and under the ultimate responsibility of the General Partner for the purpose of the net asset value calculation.

For the purpose of the above:

(i) Ordinary Shares to be issued by the Sub-fund shall be treated as being in issue as from the time specified by the General Partner on the Valuation Day with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Sub-fund the price therefore shall be deemed to be an asset of the Sub-fund;

(ii) Ordinary Shares of the Sub-fund to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Sub-fund the price therefore shall be deemed to be a liability of the Sub-fund;

(iii) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the Euro shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value per ordinary share; and

(iv) where on any Valuation Day the Sub-fund has contracted to:

(A) purchase any asset (if the underlying risks and rewards of transaction are transferred), the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Sub-fund and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Sub-fund;

(B) sell any asset (if the underlying risks and rewards of transaction are transferred), the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Sub-fund and the asset to be delivered by the Sub-fund shall not be included in the assets of the Sub-fund;

provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the General Partner.

In compliance with the SIF Law, the accounts of the Subsidiaries will not be consolidated with the accounts of the Company.

The total net assets of the Company will be equal to the difference between the gross assets (including the fair market value, defined as the price as determined dynamically at a specific date by buyers and sellers in an open market, of the Property Investments, as defined in the Prospectus, owned by the Company and its Subsidiaries) and the liabilities of the Company based on accounts prepared in accordance with Luxembourg GAAP.

The calculation of the net asset value of each Sub-fund shall be made in the manner as provided for in the Prospectus. The latest net asset value per Ordinary Share may be obtained at the registered office of the Company at the latest sixty (60) Bank Business Days, as defined in the Prospectus, after the most recent Valuation Day.

**Art. 16. Suspension of Calculation of the Net Asset Value.** The General Partner may suspend the determination of the net asset value and/or, where applicable, the subscription, redemption and/or conversion (if permitted) of shares, for one or more classes in any Sub-Fund, in the following cases:

- any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the General Partner, disposal of the assets owned by the relevant Sub-fund is not reasonably practicable without this being seriously detrimental to the interests of shareholders; or

- any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of a Sub-fund's assets or if for any reason the value of any asset of the Sub-fund which is material in relation to the determination of the net asset value (as to which materiality the General Partner shall have sole discretion) may not be determined as rapidly and accurately as required; or

- any period when the value of any wholly-owned (direct or indirect) subsidiary of a Sub-fund may not be determined accurately; or

- upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving to wind up the Company or a Sub-Fund; or

- any period when any one of the principal markets or other stock exchanges on which a portion of the assets of the Sub-Fund, are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings therein are restricted or suspended; or

- when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately ascertained.

Notice of such suspension shall be published, if deemed appropriate, by the General Partner.



#### Chapter IV. - Administration and Management of the company

**Art. 17. General Partner.** The Company shall be managed by the General Partner of the Company.

The General Partner is jointly and severally liable for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company.

In the event of legal incapacity, liquidation or other permanent situation preventing the General Partner from acting as General Partner of the Company, the Company shall not be immediately dissolved and liquidated, provided that an administrator, who needs not to be a shareholder, is appointed to effect urgent or mere administrative acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen (15) days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint, by a resolution adopted by limited partners representing at least eighty percent (80%) of the shares in the company, a successor General Partner, subject to the prior approval of the CSSF. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

The General Partner may be removed at any time for cause (i.e. in case of fraud, gross negligence or wilful misconduct as determined by a court and resulting in a material economic disadvantage for the Company), by means of a resolution of the general meeting of shareholders adopted as follows:

- the quorum shall be a majority of the share capital being present or represented. If such quorum requirement is not met, a second general meeting of shareholders will be called which may validly deliberate, irrespective of the proportion of the share capital represented; and

- in both meetings, resolutions must be passed by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented. For the avoidance of doubt, the approval of the General Partner is not required to validly decide on its removal.

Any such appointment of a successor General Partner shall not be subject to the approval of the General Partner.

For services rendered in connection with the management of the Company, the General Partner shall be entitled to receive a consideration out of the assets of the Company. The amount of such consideration shall be specified in the Prospectus in respect of each particular Sub-Fund.

**Art. 18. Powers of the General Partner.** The General Partner, applying the principle of risk spreading, shall determine the investment policies and strategies of the Company, and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, as set forth in the Prospectus for the shares of the Company, in compliance with applicable laws and regulations.

The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose.

All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Association to the general meeting of shareholders are in the competence of the General Partner.

The General Partner may establish an advisory committee for a particular Sub-Fund. The composition, functioning, rights and functions of an advisory committee, if any, will be detailed in the Prospectus. The remuneration of its members, if any, will be borne by the Company, unless otherwise determined in the Prospectus. The General Partner may also appoint investment advisors and managers, as well as any other management or administrative agents. The General Partner may enter into agreements with such persons or companies for the provision of their services, the delegation of powers to them, and the determination of their remuneration to be borne by the Company, unless otherwise determined in the Prospectus.

**Art. 19. Binding authority.** Towards third parties, the Company is validly bound by the signature of the General Partner or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the General Partner.

**Art. 20. Liability of the Limited Shareholder(s).** The Limited Shareholder and those who may become limited shareholders of the Company holding Ordinary Shares, shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their contributions to the Company.

**Art. 21. Conflict of Interest.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the General Partner or any one or more of the managers and/or officers of the General Partner is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm.

Any manager or officer of the General Partner who serves as a director, manager, officer or employee of 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 prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

**Art. 22. Indemnification.** The Company may indemnify any manager, officer, executive or authorized representative of the General Partner, together with his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his activities on behalf of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or willful misconduct; in the event of an out-of-court settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by a counsel



that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

## Chapter V. - General meetings

**Art. 23. General Meetings of the Company.** The general meeting of shareholders shall represent all the shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company which do not fall within the powers of the General Partner, provided that any resolution of the general meeting of shareholders amending the Articles of Association or creating rights or obligations towards third parties must be passed with the consent of the General Partner and in accordance with Luxembourg laws.

If and to the extent specifically required by applicable laws, each amendment to these Articles of Association entailing a variation of rights in a class or a Sub-Fund must be approved by a resolution of the shareholders' meeting of the Company and of a separate meeting(s) of the holders of shares of the relevant class(es) or Sub-Fund concerned.

General meetings of shareholders shall be convened by the General Partner, or by shareholders holding a minimum of 10% of the Company's share capital. General meetings of shareholders shall be convened pursuant to a notice given by the General Partner setting forth the agenda and sent by registered letter at least eight (8) days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address recorded in the register of registered shares.

The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg, either at the Company's registered office or at any other location in Luxembourg, to be specified in the notice of the meeting, at 12.00 (Central European Time) on the second Wednesday of May of each year. If this day is not a banking day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next banking day. The annual general meeting may be held abroad if the General Partner, acting with sovereign powers, decides that exceptional circumstances warrant this.

Other general meetings of shareholders may be held at the place and on the date specified in the notice of meeting.

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

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

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share, whatever its value, shall provide entitlement to one vote. Fractions of shares do not give their holders any voting right.

Shareholders may take part in meetings by designating in any formal writing, other persons to act as their proxy.

**Art. 24. General Meetings of Shareholders of Sub-Fund(s) or Class(es).** The shareholders of any Sub-Fund and/or class of shares may hold, at any time, general meetings of shareholders to decide on any matter, which relate exclusively to such Sub-Fund and/or Class.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders of a Sub-Fund and/or Class are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented, and must be passed with the consent of the General Partner.

## Chapter VI. - Annual accounts

**Art. 25. Financial Year.** The Company's financial year shall start on 1<sup>st</sup> January of each year and shall end on 31<sup>st</sup> December of each year. The Company shall publish an annual report in accordance with Luxembourg laws.

**Art. 26. Distributions.** The General Partner shall, within the limits provided by SIF Law and these Articles of Association, determine how the results of the Company shall be disposed of, and may from time to time make distributions to the shareholders, by way of dividends or redemption of shares, in compliance with the principles set forth in the Prospectus.

Payments of distributions to shareholders shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders.

Distributions may be paid in the currency of the relevant Sub-Fund.

Any dividend distribution that has not been claimed within five (5) years of its declaration shall be forfeited in favor of the Company.

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

## Chapter VII. - Auditor

**Art. 27. Auditor.** The Company shall have the accounting data contained in the annual report audited by an independent auditor ("réviseur d'entreprises agréé") appointed by the shareholders' general meeting. The independent auditor shall fulfill all duties prescribed by Luxembourg laws and be entitled to a remuneration to be borne by the Company.

### Chapter VIII. - Depositary

**Art. 28. Depositary.** The Company will appoint a depositary which meets the requirements of the SIF Law. The depositary shall fulfill the duties and responsibilities as provided for by the SIF Law and be entitled to a remuneration to be borne by the Company.

### Chapter IX. - Winding-up - Liquidation

**Art. 29. Winding-up/Liquidation.** The Company may at any time upon proposition of the General Partner be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements necessary for the amendment to these Articles of Association.

Whenever the share capital falls below two-thirds (2/3) of the minimum capital referred to in article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred by the General Partner to the general meeting. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the share capital falls below one-fourth (1/4) of the minimum capital referred to in Article 5 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum and the dissolution may be decided by shareholders holding one-fourth (1/4) of the shares represented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two-thirds or one-fourth of the legal minimum, as the case may be.

Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

Liquidation will take place in accordance with applicable Luxembourg laws. The net proceeds of the liquidation will be distributed to shareholders in proportion to their rights.

At the end of the liquidation process of the Company, any amounts that have not been claimed by the shareholders will be paid into the Caisse des Consignation, which keep them available for the benefit of the relevant shareholders during the duration provided for by law. After this period, the balance will return to the State of Luxembourg.

### Chapter X. - General provisions

**Art. 30. Applicable Law.** In respect of all matters not governed by these Articles of Association, the parties shall refer to the provisions of the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies and the amendments thereto, and the relevant laws and regulations applicable to Luxembourg undertakings for collective investment, notably the SIF Law.

#### *Subscription and payment*

The capital has been subscribed as follows:

Name of the subscriber	Number of subscribed shares	Value (EUR)
1.- Floreijn Capital S.à r.l . . . . .	1 Management Share	
2.- Floreijn Capital Group B.V. . . . .	309 Ordinary Shares	

Upon incorporation, the Management Share was fully paid up by the General Partner and the Class A Ordinary Shares were fully paid up, as it has been justified to the undersigned Notary.

#### *Transitional dispositions*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and shall end on 31<sup>st</sup> December 2011.

The first general annual meeting of shareholders shall be held in 2012. The first annual report of the Company will be dated 31<sup>st</sup> December 2011.

#### *Expenses*

The expenses, costs, fees or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand eight hundred Euro (€ 1,800.-).

#### *Statement*

The undersigned Notary states that the conditions provided for in article 26 of the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended have been observed.

#### *Extraordinary general meeting of shareholders*

Immediately after the incorporation of the Company, the above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following resolutions:

### First resolution

The registered office of the Company shall be Boulevard de la Foire 11, L-1528 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

### Second resolution

The independent auditor ("réviseur d'entreprises agréé") for the Company shall be Deloitte S.A., rue de Neudorf, 560, L-2220 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The independent auditor shall remain in office until the close of annual general meeting approving the accounts of the Company as of 31<sup>st</sup> December 2010.

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

The undersigned Notary who understands and speaks English states herewith that upon request of the above-appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French translation and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

The document having been read to the proxyholder of the appearing persons, known to the Notary by name, first name, civil status and residence, she signed together with the Notary the present deed.

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

L'an deux mille onze, le vingt-neuf mars.

Par-devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

Floreijn Capital S.à r.l., une société à responsabilité limitée, dûment constituée et existante sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 11, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec un capital social de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) et en cours d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg (l'«Associé Gérant Commandité»), représentée aux présentes par Mme Peggy Simon, employée privée, ayant son adresse professionnelle au 9, Rabatt, L-6475 Echternach, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 29 mars 2011.

Floreijn Capital Group B.V., une société dûment constituée et existante sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social au Steenovensweg 1b, 5681BA Best, Pays-Bas et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés des Pays-Bas sous le numéro 17202639 0000 (l'«Associé Commanditaire»), représentée aux présentes par Mme Peggy Simon, prénommée, en vertu d'une procuration donnée le 28 mars 2011.

Lesdites procurations, signées «ne varietur» par le mandataire des parties comparantes et le Notaire, seront annexées au présent acte pour être déposées en même temps auprès des autorités d'immatriculation.

Les parties comparantes, agissant en leurs qualités susvisées, ont demandé au notaire soussigné de promulguer l'acte de constitution d'une société en commandite par actions (S.C.A.) luxembourgeoise, à capital variable, pour laquelle la qualification de société d'investissement à capital variable -fonds d'investissement spécialisé (SICAV-FIS) selon les termes de la loi du 13 février 2007 sur les fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée (la «Loi FIS») et qu'elles déclarent constituée entre elles et dont les statuts (les «Statuts») sont les suivants:

### Chapitre I<sup>er</sup> . - Forme, Durée, Objet, Siège social

**Art. 1<sup>er</sup> . Dénomination et Forme.** Il existe entre les actionnaires actuels et tous ceux qui deviendront par la suite actionnaires, une société sous la forme d'une société en commandite par actions (S.C.A.) à capital variable sous la dénomination de «Floreijn Capital Fund Luxembourg SICAV-SIF» régie par la Loi FIS (la «Société»).

**Art. 2. Siège Social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-ville.

L'Associé Gérant Commandité peut autoriser le transfert du siège social de la Société en tout autre endroit de la ville de Luxembourg. Des succursales, filiales et autres bureaux peuvent être établis, soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par décision de l'Associé Gérant Commandité.

Le siège social de la Société peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg (i) sur résolution de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant dans les mêmes conditions que pour une modification des Statuts ou (ii) si et dans la mesure où la loi luxembourgeoise applicable l'autorise, sur décision de l'Associé Gérant Commandité.

En cas d'événements survenus ou imminents, qu'ils soient militaires, politiques, économiques ou sociaux, susceptibles d'empêcher l'activité normale de la Société à son siège social, le siège social de la Société pourra être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à un retour à la normale de la situation. De telles mesures temporaires resteront sans effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant le transfert temporaire de son siège social, restera une société luxembourgeoise. La décision de transférer le siège social à l'étranger appartient à l'Associé Gérant Commandité.

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

**Art. 4. Objet.** L'objet de la Société est le placement des fonds dont elle dispose, directement ou indirectement, dans des biens immobiliers, des valeurs mobilières de toutes sortes, aussi bien que dans d'autres actifs autorisés par la Loi FIS et les dispositions du prospectus de la Société, tel que pouvant être modifié (le «Prospectus»), dans l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ces actifs. La Société peut lever des fonds par l'emprunt ou par l'émission de toute valeur mobilière, et en acceptant toute autre forme d'investissement ou en accordant des droits de toute nature. La Société peut adopter toute mesure et mener toutes les opérations qu'elle jugera favorables à l'accomplissement et au développement de son objet dans le respect de la Loi FIS.

## Chapitre II. - Capital

**Art. 5. Capital Social.** Le capital de la Société sera représenté par des actions sans valeur nominale et sera à tout moment égal à la valeur totale des actifs nets de la Société. Le capital minimum souscrit de la Société, augmenté de toute prime d'émission le cas échéant, est égal à un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- EUR). Ce capital minimum devra être atteint dans un délai de douze (12) mois à compter de la date à laquelle la Société aura obtenu le statut de fonds d'investissement spécialisé conformément à la Loi FIS.

Le capital initial de la Société lors de sa constitution s'élève à trente et un mille euros (31.000 EUR), entièrement libéré, représenté par une (1) action de commandité («Action de Commandité») et trois cent neuf (309) actions ordinaires de Classe A sans valeur nominale, tel que défini dans le Prospectus.

La devise de base de la Société sera l'euro (EUR). Aux fins de la détermination du capital de la Société, les actifs nets attribuables à chaque Compartiment (tel que défini ci-après) seront, s'ils ne sont pas exprimés en euro, convertis en euro et le capital de la Société sera égal au total des actifs nets de toutes les Classes d'actions (telles que définies ci-après) de tous les Compartiments.

**Art. 6. Variation du Capital Social.** Le capital de la Société pourra varier, sans modification des Statuts, en raison de l'émission d'actions nouvelles ou du rachat par la Société de ses actions.

## Chapitre III. - Compartiments, Actions

**Art. 7. Compartiments.** L'Associé Gérant Commandité pourra à tout moment établir différentes masses d'actifs constituant un compartiment au sens de l'article 71 de la Loi FIS (chacun un «Compartiment»), qui pourront, au choix de l'Associé Gérant Commandité, être exprimés en différentes devises, de la manière décrite dans le Prospectus. Chacun de ces Compartiments devra être investi au profit exclusif des actionnaires concernés. Chaque Compartiment pourra avoir des caractéristiques particulières (y compris, sans y être limité, en ce qui concerne la structure des frais, les investissements autorisés, les restrictions d'investissement, les zones géographiques, les secteurs d'activité, les zones monétaires et la politique de distribution) tel que pouvant être ponctuellement déterminé par l'Associé Gérant Commandité. La Société sera considérée comme constituant une seule et même entité juridique. Toutefois, chaque Compartiment sera exclusivement responsable à l'égard de tiers des dettes, obligations et engagements lui étant imputables. Par ailleurs, aux fins des relations entre les actionnaires, chaque Compartiment est considéré comme une entité séparée et opère de façon indépendante. Chaque Compartiment doit avoir sa propre dénomination.

**Art. 8. Formes des Actions.** Les actions de la Société pourront être émises sous forme nominative uniquement.

Toutes les actions de la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une entité désignée à cet effet par la Société. Ledit registre indiquera le nom de chaque propriétaire d'actions, le lieu de sa résidence ou encore le lieu où il a élu domicile tel qu'indiqué à la Société, le compartiment concerné ainsi que le nombre et la classe des actions qu'il détient et le montant des versements effectués.

L'inscription du nom de l'actionnaire sur ledit registre des actionnaires établit son droit de propriété sur de telles actions. L'Associé Gérant Commandité décidera de la délivrance à l'actionnaire d'un certificat constatant l'inscription ou d'une confirmation écrite de la participation qu'il détient.

Tout actionnaire fournira à la Société une adresse à laquelle l'ensemble des avis et convocations pourront lui être envoyés. Cette adresse sera également inscrite au registre des actionnaires.

Dès lors qu'un actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société, celle-ci peut autoriser qu'il en soit fait mention au registre des actionnaires et l'adresse de l'actionnaire sera alors considérée comme étant celle du siège social de la Société ou toute autre adresse déjà inscrite dans le registre des actionnaires de la Société, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Un actionnaire pourra, à tout moment, demander le changement de l'adresse portée au registre des actionnaires au moyen d'une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à toute autre adresse fixée par la Société.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété d'une ou de plusieurs action(s) est indivise ou litigieuse, toutes les personnes invoquant un droit sur celle(s)-ci devront désigner un seul et même mandataire qui représentera cette (ces) action(s) à l'égard de la Société. L'exercice de tous les droits attachés à cette (ces) action(s) sera suspendu jusqu'à la désignation de ce mandataire.

La Société peut émettre des fractions d'actions jusqu'à 3 décimales de l'action. De telles fractions d'actions donnent droit à une participation équivalente dans les actifs nets distribuables et dans le boni de liquidation de la Société, calculés au prorata de la fraction d'action détenue, et ne confèrent pas de droit de vote, excepté dans l'hypothèse où leur nombre représente une action entière par rapport à un actionnaire donné, auquel cas elles lui confèrent un droit de vote.

**Art. 9. Classes d'Actions.** Les actions ordinaires de la Société, détenues par ceux qui pourraient devenir associés commanditaires et conformément aux dispositions du Prospectus (ci après «les Actions Ordinaires»), sont réservées à des investisseurs institutionnels, professionnels ou avertis au sens de la Loi FIS et la Société refusera d'émettre des actions dès lors que la propriété légale ou effective qui s'y rattache pourrait revenir à des personnes ou des sociétés qui ne répondent pas au statut d'investisseur institutionnel, professionnel ou averti au sens de ladite loi (les «Investisseurs Eligibles»). Une telle limitation n'est pas applicable à l'Actionnaire Gérant Commandité ni à toute autre personne qui intervient dans la gestion de la Société.

Outre l'Action de Commandité souscrite par l'Associé Gérant Commandité, l'Associé Gérant Commandité peut décider d'émettre des Actions Ordinaires se rattachant à différentes classes d'actions, afin de correspondre à (i) une structure de coûts de vente ou de rachat particulière et/ou (ii) une structure de frais de gestion ou de conseil spécifique et/ou (iii) des différences dans les politiques de distribution, services rendus aux actionnaires ou tout autre frais et/ou (iv) des profils d'investisseurs cibles divers et/ou (v) toute autre caractéristique qui pourra être déterminée par l'Associé Gérant Commandité conformément aux dispositions du Prospectus et souscrite par un nombre limité d'actionnaires.

**Art. 10. Emission d'Actions.** Pour chaque Compartiment, l'Associé Gérant Commandité est autorisé à émettre à tout moment un nombre illimité d'actions nouvelles, sans restriction, et sans réserver aux actionnaires en place un droit préférentiel de souscription concernant les actions à émettre.

L'Associé Gérant Commandité peut autoriser l'émission d'actions en contrepartie de tout apport en nature et déterminer dans chaque cas la nature et le type des actifs acceptables eu égard aux objectifs et à la politique d'investissement de la Société, conformément aux dispositions du Prospectus et en vertu de la loi luxembourgeoise. En particulier, un rapport d'évaluation relatif aux actifs apportés doit être remis à l'Associé Gérant Commandité par le Réviseur d'entreprise de la Société. Les coûts engagés à l'occasion d'un apport en nature doivent être supportés par l'actionnaire concerné.

Pour chaque Compartiment, l'Associé Gérant Commandité peut restreindre la fréquence à laquelle des actions seront émises au sein d'une classe d'actions donnée; l'Associé Gérant Commandité peut, notamment, décider que les actions d'une certaine classe seront uniquement émises pendant une ou plusieurs période(s) déterminées ou selon toute autre périodicité telle que prévue dans le Prospectus pour les actions de la Société.

Par ailleurs, outre les restrictions concernant l'éligibilité des investisseurs prévues par la Loi FIS, l'Associé Gérant Commandité peut fixer toute autre condition de souscription tel qu'un montant minimum de souscription, un montant minimum concernant la valeur nette d'inventaire totale des actions d'une classe à souscrire initialement, un montant minimum pour les actions supplémentaires à émettre, le montant des frais de souscription s'il y en a, des restrictions concernant la propriété des actions ou encore les seuils de participation. Ces autres conditions seront exposées et décrites en détail dans le Prospectus pour les actions de la Société.

Lorsque la Société propose des actions à la souscription, le prix par action offerte sera déterminé conformément aux règles et directives établies par l'Associé Gérant Commandité et reprises dans le Prospectus pour les actions de la Société. Le prix ainsi déterminé devra être payé fixé par l'Associé Gérant Commandité et indiqué dans le Prospectus.

L'Associé Gérant Commandité peut déléguer à tout administrateur, gérant, fondé de pouvoir ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, le pouvoir d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

**Art. 11. Rachat.** La Société peut procéder au rachat d'actions dès lors que l'Associé Gérant Commandité estime qu'un tel rachat est dans le meilleur intérêt de la Société ou sur demande de rachat émanant de ses actionnaires, conformément aux dispositions du Prospectus.

Par ailleurs, les actions pourront faire l'objet d'un rachat obligatoire, conformément à l'article 14 «Restriction à la détention d'actions» des présents Statuts.

La Société peut procéder au rachat des actions même si le rachat en question réduit les actifs nets de la Société sous le seuil de capital minimum prévu dans la Loi FIS.

Le prix de rachat doit être déterminé conformément aux règles et directives établies par l'Associé Gérant Commandité et reprises dans le Prospectus pour les actions de la Société. Le prix ainsi déterminé devra être payé dans un délai fixé par l'Associé Gérant Commandité et indiqué dans le Prospectus.

L'Associé Gérant Commandité peut (sous réserve du respect du principe général d'égalité de traitement des actionnaires et avec le consentement de(s) l'actionnaire(s) concerné) satisfaire les demandes de rachat pour tout ou partie en nature, en attribuant à l'actionnaire sortant des investissements composant le portefeuille concerné, d'une valeur équivalente à la valeur nette d'inventaire correspondant aux actions à racheter.

Un tel rachat sera conditionné, si et dans la mesure où la loi luxembourgeoise le requiert, à l'établissement par un Réviseur d'entreprise agréée de la Société d'un rapport spécial d'audit confirmant le nombre, la dénomination et la valeur des actifs que l'Associé Gérant Commandité a décidé de remettre en contrepartie des actions rachetées. Ce rapport d'audit devra aussi valider la méthode d'évaluation des actifs qui doit être identique à la procédure mise en œuvre pour fixer la valeur nette d'inventaire des actions.

Les coûts spécifiques liés au remboursement des actions en nature, en particulier les coûts liés au rapport spécial d'audit, seront supportés par l'actionnaire demandant le remboursement en nature ou par un tiers, mais ne seront pas



supportés pas la Société sauf si l'Associé Gérant Commandité considère que le remboursement en nature est dans l'intérêt de la Société ou peut permettre de sauvegarder les intérêts de la Société.

**Art. 12. Transfert d'Actions.** Les Actions Ordinaires ne peuvent être cédées, transférées, nanties ou mises en gage, qu'avec l'autorisation écrite de l'Associé Gérant Commandité, qui ne pourra refuser cette autorisation sans motif raisonnable. La cession, le nantissement, la mise en gage, ou le transfert d'actions est soumis à la condition que le vendeur, le bénéficiaire d'une sûreté ou le cessionnaire prenne à sa charge par écrit, et préalablement à la cession, toutes les obligations existantes à la charge du cédant, telles que stipulées dans le contrat de souscription conclu par le cédant.

L'Associé Gérant Commandité n'acceptera aucune vente, cession, mise en gage ou transfert des actions à tout acquéreur, cessionnaire, créancier ou bénéficiaire qui n'a pas la qualité d'Investisseur Eligible.

**Art. 13. Conversion.** Les actionnaires ne sont pas en droit d'exiger la conversion de tout ou partie de leurs actions d'une classe en actions d'autres classes existantes de la Société, sauf disposition contraire autorisant une telle conversion contenue dans le prospectus de la Société et sous réserve des conditions qui y sont exposées.

**Art. 14. Restrictions à la propriété des actions.** L'Associé Gérant Commandité peut restreindre ou empêcher la détention des actions de la Société par toute personne («Personne Non Autorisée») si, de par son seul jugement, il constate qu'une telle détention peut être contraire à l'intérêt des actionnaires en place et/ou de la Société, s'il peut en résulter une violation de la loi ou de toute autre réglementation, du Grand-Duché de Luxembourg ou de tout autre pays; ou s'il peut en résulter pour la Société la soumission à un impôt ou toute autre répercussion réglementaire, amende ou pénalité, qu'elle n'aurait pas eus à subir par ailleurs. Une Personne Non Autorisée s'entend de tout investisseur qui ne répond pas à la qualité d'Investisseur Eligible.

Dans une telle situation, l'Associé Gérant Commandité peut:

a) refuser l'émission ou l'enregistrement d'un transfert d'actions s'il apparaît qu'une telle émission ou un tel transfert est susceptible ou peut avoir pour effet l'attribution de la propriété de ces actions à une Personne Non Autorisée;

b) procéder au rachat forcé des actions concernées s'il apparaît qu'une Personne Non Autorisée, seule ou conjointement à d'autres, est propriétaire d'actions de la Société. La Société doit ensuite procéder au remboursement des actions à la valeur nette d'inventaire applicable, ou à un prix qui devra être fixé par l'Associé Gérant Commandité à son entière discrétion, sous réserve d'en informer la Personne Non Autorisée avec un préavis d'au moins quinze (15) jours calendaires. A compter du rachat, les actions correspondantes seront annulées et la Personne Non Autorisée perdra sa qualité d'actionnaire. Dans une telle hypothèse, l'Associé Gérant Commandité doit également donner aux actionnaires de la Société (autres que la Personne Non Autorisée) le droit d'acquérir les actions de la Personne Non Autorisée au pro rata de leur participation, à la valeur nette d'inventaire de ces actions ou à un prix qui devra être fixé par l'Associé Gérant Commandité à son entière discrétion;

c) refuser le droit de vote, lors de toute assemblée générale des actionnaires, à toute personne qui n'est pas ou plus autorisée à détenir des actions de la Société.

**Art. 15. Valeur nette d'inventaire.** La valeur nette d'inventaire par Action Ordinaire devra être exprimée dans la devise de référence du Compartiment concerné et devra être déterminée par l'administration centrale de la Société, sous contrôle de l'Associé Gérant Commandité, chaque jour d'évaluation tel que défini par le Prospectus («Jour d'Evaluation») et conformément à la loi luxembourgeoise et aux règles comptables généralement reconnues au Luxembourg.

La valeur nette d'inventaire par Action Ordinaire est calculée au centième près.

Dans la détermination de la valeur nette d'inventaire par Action Ordinaire, les revenus et les dépenses sont à cumuler quotidiennement.

La valeur nette d'inventaire par Action Ordinaire pour chaque Jour d'Evaluation est obtenue en divisant (i) les actifs nets du Compartiment par (ii) le nombre d'Actions Ordinaires en circulation pour le Compartiment concerné; conformément aux règles d'évaluation exposées dans le Prospectus et aux règles comptables luxembourgeoises.

I. Les actifs de chaque Compartiment doivent comprendre:

(i) l'ensemble du matériel et des équipements installés dans les investissements immobiliers;

(ii) l'ensemble des propriétés et des droits de propriété sur les investissements, enregistrés au nom du Fonds ou l'une de ses filiales, telles que définies dans le prospectus (les «Filiales»);

(iii) toutes les actions, parts, actions convertibles, obligations, obligations convertibles ou autres titres de Filiales enregistrés au nom d'un Compartiment;

(iv) l'ensemble des instruments convertibles et autres titres obligataires de sociétés civiles immobilières;

(v) les sommes d'argent à vue ou en dépôt, y compris les intérêts courus qui s'y rapportent;

(vi) l'ensemble des traites, effets à payer, et des créances clients (y compris les produits issus des propriétés et des droits portant sur les investissements immobiliers, des valeurs mobilières et de tout autre actif vendu mais pas encore livré);

(vii) l'ensemble des obligations, certificats de dépôt, bons à terme, actions, titres de capital, obligations, titres de créance, droits de souscription, garanties, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et actifs similaires détenus ou contractés par un Compartiment;



(viii) l'ensemble des dividendes en actions, dividendes et paiements en numéraire à recevoir par le Compartiment dans la mesure où cette information est raisonnablement accessible pour la Société ou le Dépositaire;

(ix) l'ensemble des loyers échus pour les propriétés immobilières et des intérêts courus issus des actifs porteurs d'intérêts et détenus par le Compartiment, sauf dans la mesure où un tel intérêt est inclus ou pris en compte dans la valeur attribuée à un tel actif et

(x) l'ensemble des actifs de toute sorte et de toute nature y compris les charges payées d'avances dans la mesure où elles n'ont pas été passées en pertes et profits.

La valeur des actifs d'un Compartiment doit être déterminée dans les conditions suivantes:

(xi) les investissements immobiliers enregistrés au nom d'un Compartiment ou d'une Filiale directe ou indirecte d'un Compartiment seront évalués par un ou plusieurs évaluateur(s) indépendant(s) à la fin de chaque exercice et à tout autre moment que l'Associé Gérant Commandité pourra déterminer. Une évaluation informatique semi-annuelle sera utilisée en vue de déterminer la valeur nette d'inventaire pour un Jour d'Évaluation autre que la fin de l'exercice;

(xii) les titres cotés sur une Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé seront évalués sur la base des derniers cours publiés ou de leur valeur de marché;

(xiii) les titres qui ne sont ni cotés sur une Bourse ni négociés sur un autre marché réglementé seront évalués sur la base de leur valeur nette de réalisation probable (exception faite des impôts différés) estimée avec prudence et de bonne foi par l'Associé Gérant Commandité;

(iv) la valeur des sommes en numéraire ou en dépôt, des traites et des effets à payer, des créances client, charges constatées d'avance, des dividendes en numéraire et des intérêts déclarés ou courus comme précité et qui n'ont pas encore été reçus, est considérée être égale au montant total de ces sommes, sauf dans le cas où il est improbable que les sommes en question soient payées ou reçues dans leur intégralité, auquel cas la valeur de ces sommes est fixée après avoir effectué les déductions appropriées pour refléter leur valeur réelle et

tous les autres titres et actifs, y compris les titres obligataires et les titres pour lesquels aucun cours de marché n'est disponible, sont évalués sur la base d'une cotation fournie par l'agent chargé de la négociation ou par un service d'évaluation approuvé par l'Associé Gérant Commandité ou, dans la mesure où de tels prix ne sont pas considérés comme représentatifs des valeurs de marché, ces titres et autres actifs devront alors être évalués à leur valeur de marché, fixée de bonne foi et conformément aux procédures établies par l'Associé Gérant Commandité. Les titres du marché monétaire détenus par la Société avec une échéance résiduelle inférieure ou égale à 90 jours seront évalués sur la base de la méthode du coût amorti qui se rapproche de la valeur de marché.

La valeur de tous les actifs et passifs qui ne sont pas exprimés dans la devise de référence d'un Compartiment sera convertie dans la devise de référence aux taux de change en vigueur au Jour d'Évaluation correspondant. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera fixé avec prudence et de bonne foi selon ou en vertu des procédures établies par l'Associé Gérant Commanditaire.

II. Les passifs de chaque Compartiment doivent comprendre:

(i) les emprunts et autres dettes nées de l'emprunt (y compris les dettes convertibles), les comptes fournisseurs et les créances à payer;

(ii) les intérêts courus sur ces emprunts et autres dettes nées de l'emprunt (y compris les frais cumulés découlant des emprunts ou dettes ainsi contractés);

(iii) les provisions pour charges ou les charges à payer (y compris les frais généraux, les frais de gestion, les commissions de performance, les honoraires de conseil en investissement et de gestion des biens immobiliers, les commissions versées au dépositaire, les commissions versées à l'agent payeur, à l'administration centrale, les frais de domiciliation, ainsi que toute dépense raisonnablement engagée par les prestataires de services);

(xiv) les dettes certaines, présentes ou futures, y compris toutes les obligations contractuelles de paiement sur les placements monétaires ou immobiliers, y compris les distributions qui n'ont pas été versées mais déclarées par le Compartiment, lorsque le Jour d'Évaluation tombe à la date d'enregistrement de la créance au bénéfice de la personne en droit d'y prétendre ou postérieurement à cette date;

(xv) les provisions pour impôts sur le capital et les revenus au jour de calcul, telles que ponctuellement déterminées par le Compartiment, et les autres provisions (le cas échéant) autorisées et approuvées par l'Associé Gérant Commandité, ainsi bien que les sommes que l'Associé Gérant Commandité pourrait considérer comme constituant une réserve adéquate aux fins de tout passif éventuel imputable au Compartiment;

(xvi) les frais d'établissement engagés par le Compartiment, y compris les frais d'émission et de distribution des actions du Compartiment; et

(xvii) tout autre engagement du Compartiment de quelque nature ou genre que ce soit, constaté conformément aux lois luxembourgeoises. Pour déterminer le montant de tels engagements, le Compartiment prendra en compte toutes les charges à payer par le Compartiment et pourra augmenter les frais généraux et autres charges courantes ou périodiques, sur la base d'un montant proportionnel au titre d'une période annuelle ou autre.

L'Associé Gérant Commandité peut librement autoriser le recours à une autre méthode d'évaluation s'il considère qu'elle permet de mieux refléter la valeur de marché des actifs ou des passifs du Compartiment.

Cette méthode sera ensuite utilisée de manière constante. L'administration centrale peut se fonder sur de tels écarts par rapport à la règle tels qu'approuvés par et sous la responsabilité finale de l'Associé Gérant Commandité concernant la détermination de la valeur nette d'inventaire.

Dans cet objectif:

(xviii) les Actions Ordinaires que le Compartiment doit émettre seront traitées comme étant émises à partir du délai fixé par le Gérant Commandité au Jour d'évaluation auquel une telle évaluation est faite, et, entre ce moment et la réception du prix par le Compartiment le prix sera considéré comme un actif du Compartiment;

(xix) les Actions Ordinaires du Compartiment devant être rachetées (le cas échéant) doivent être considérées comme existantes et prises en compte jusqu'à la date fixée pour le rachat, et, à compter de cette date jusqu'au paiement par le Compartiment le prix doit être considéré comme un passif du Compartiment;

(xx) tous les placements, soldes en numéraire et autres actifs exprimés dans des devises autres que l'euro seront évalués en tenant compte des taux du marché ou des taux de change en vigueur à la date et au moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire par action ordinaire; et

(xxi) lorsque le Compartiment s'est engagé pour un Jour d'Evaluation donné, à:

A) acquérir tout actif (si les risques sous-jacents et les retombées économiques de la transaction sont transférés), la valeur de la contrepartie à payer pour un tel actif sera prise en compte dans les passifs du Compartiment et la valeur de l'actif à acquérir sera prise en compte dans les actifs du Compartiment;

B) vendre tout actif (si les risques sous-jacents et les retombées économiques de la transaction sont transférés), la valeur de la contrepartie à recevoir pour cet actif sera prise en compte dans les actifs du Compartiment et l'actif à céder ne sera pris pas en compte dans les actifs du Compartiment;

étant entendu toutefois que, si la valeur exacte ou la nature de ces contreparties ou de ces actifs n'est pas connue au Jour d'Evaluation, elle sera estimée par l'Associé Gérant Commandité.

Conformément à la Loi FIS, les comptes des Filiales d'un Compartiment ne seront pas consolidés avec les comptes de la Société.

L'actif net total de la Société sera égal à la différence entre l'actif brut (comprenant la juste valeur de marché, définie comme étant le prix déterminé de manière dynamique, à une date déterminée, entre les vendeurs et les acheteurs sur un marché ouvert, des Investissements Immobiliers, tels que définis dans le Prospectus détenus par la Société et ses Filiales) et le passif de la Société sur la base des comptes établis conformément aux règles comptables luxembourgeoises.

Le calcul de la valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment sera effectué selon les dispositions du Prospectus. La dernière valeur nette d'inventaire d'une Action Ordinaire pourra être obtenue au siège social de la Société au plus tard soixante (60) jours ouvrables bancaires à partir du dernier Jour d'Evaluation.

**Art. 16. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.** L'Associé Gérant Commandité peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire et/ou (si autorisé), le cas échéant, la souscription, le rachat et/ou la conversion des actions, au sein d'une ou de plusieurs classes d'un compartiment, dans les cas suivants:

- pendant toute période au cours de laquelle, en conséquence d'événements d'ordre politique, économique, militaire ou monétaire, ou de toute autre circonstance échappant au contrôle, à la responsabilité et aux pouvoirs de l'Associé Gérant Commandité, la mise à disposition des actifs détenus par le compartiment concerné ne pourrait être raisonnablement envisagée, sans être sérieusement préjudiciable aux intérêts des actionnaires; ou

- lorsqu'une rupture intervient dans les moyens de communication normalement utilisés pour la détermination du prix d'un actif du compartiment, ou si, pour quelque raison que ce soit, la valeur d'un actif du compartiment, essentielle pour la détermination de la valeur nette d'inventaire (son caractère essentiel étant laissé à la seule appréciation de l'Associé Gérant Commandité) ne peut pas être fixée aussi rapidement et précisément que nécessaire; ou

- toute période au cours de laquelle la valeur d'une filiale détenue à 100 % (directement ou indirectement) par un Compartiment ne peut être fixée de façon suffisamment précise;

- à compter de la publication d'une convocation d'une assemblée générale des actionnaires étant amenée à se prononcer sur la liquidation de la Société ou d'un Compartiment; ou

- toute période au cours de laquelle, l'un des principaux marchés ou l'une des principales Bourses sur le(la)quel(le) une partie des actifs d'un Compartiment est cotée, est fermé(e) (pour une raison autre qu'un jour férié), ou voit les transactions qui s'y déroulent suspendues ou limitées; ou

- dès lors que, pour toute autre raison, le prix d'un investissement ne peut être rapidement ou précisément établi.

S'il le juge nécessaire, une note d'information doit être publiée par l'Associé Gérant Commandité.

#### **Chapitre IV. - Administration et gestion de la société**

**Art. 17. Associé Gérant Commandité.** La Société sera gérée par l'Associé Gérant Commandité de la Société.

L'Associé Gérant Commandité est conjointement et solidairement responsable de tous les engagements qui ne peuvent être honorés au moyen des actifs de la Société.

En cas d'incapacité juridique, de liquidation ou de toute autre situation permanente empêchant l'Associé Gérant Commandité d'agir en cette qualité pour la Société, la Société ne sera pas immédiatement dissoute et liquidée, sous réserve

de la nomination d'un administrateur, qui ne doit pas nécessairement être un actionnaire, afin de prendre toutes les mesures urgentes ou de simple gestion administrative, jusqu'à la tenue d'une assemblée générale des actionnaires, qui devra être convoquée par l'administrateur dans les quinze (15) jours suivant sa nomination. Lors de cette assemblée générale, les actionnaires peuvent nommer, par résolution adoptée par les associés commanditaires représentant au moins 80 % du capital de la Société, un remplaçant de l'Associé Gérant Commandité, soumis à l'approbation préalable de la CSSF. A défaut d'une telle nomination, la Société sera dissoute et liquidée.

L'Associé Gérant Commandité peut être révoqué à tout moment pour motifs justifiés (par exemple: en cas de fraude, de faute lourde, ou manquement délibéré reconnu par un tribunal et entraînant un préjudice économique important pour la Société) sur résolution de l'assemblée générale des actionnaires adoptée dans les conditions suivantes:

- le quorum à atteindre sera les actionnaires représentant la majorité du capital, présents ou représentés. Si un tel quorum n'est pas atteint, une seconde assemblée générale des actionnaires devra être convoquée et pourra délibérer valablement quelle que soit la part du capital représentée; et

- dans les deux assemblées, les résolutions ne pourront être adoptées que par les actionnaires représentant au moins deux tiers (2/3) des voix des actionnaires présents ou représentés. Pour éviter toute confusion, l'approbation de l'Associé Gérant Commandité n'est pas requise pour valider sa révocation.

La nomination d'un nouvel Associé Gérant Commandité n'est pas subordonnée à l'approbation de l'Associé Gérant Commandité.

L'Associé Gérant Commandité sera autorisé à percevoir une rémunération au titre des services qu'il rend dans le cadre de l'administration de la Société. Le montant de cette rémunération, prélevé sur les actifs de la Société, devra être spécifié dans le Prospectus de la Société pour chacun des Compartiments.

**Art. 18. Pouvoirs de l'Associé Gérant commandité.** L'Associé Gérant Commandité, appliquant le principe de la répartition des risques, déterminera les politiques et stratégies de placement de la Société, et les lignes de conduite de la gestion et des affaires à suivre, tel que précisé dans le Prospectus pour les actions de la Société et conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

L'Associé Gérant Commandité est investi des pouvoirs les plus larges pour effectuer tous les actes d'administration et de disposition compatibles avec l'objet de la Société.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou par les présents Statuts à l'assemblée générale des actionnaires relèvent de la compétence de l'Associé Gérant Commandité.

L'Associé Gérant Commandité peut mettre en place un comité consultatif pour un Compartiment en particulier. La composition, les règles de fonctionnement, les droits et les fonctions d'un tel comité consultatif, s'il existe, devront être détaillés dans le Prospectus. Le cas échéant, la rémunération de ses membres sera mise à la charge de la Société, sauf disposition contraire prévue par le Prospectus.

L'Associé Gérant Commandité peut aussi désigner des conseillers en investissement et des gestionnaires, ainsi que des agents de gestion ou administratifs. L'Associé Gérant Commandité peut conclure des contrats de fourniture de services ou de délégation de pouvoirs avec des personnes ou des sociétés. Les contrats en question fixeront leur rémunération qui sera prise en charge par la Société, sauf disposition contraire prévue par le Prospectus.

**Art. 19. Pouvoir d'engagement.** La Société est valablement engagée vis-à-vis des tiers par la signature unique de l'Associé Gérant Commandité ou par la signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) un tel pouvoir de signature aura été délégué par l'Associé Gérant Commandité.

**Art. 20. Responsabilité du ou des Associé(s) Commanditaire(s).** Les Associés Commanditaires présents et futurs de la Société qui sont détenteurs d'Actions Ordinaires, s'abstiendront d'agir au nom de la Société de quelque manière ou en quelque capacité que ce soit, si ce n'est en exerçant leurs droits d'actionnaires en assemblées générales et ne seront engagés qu'à la hauteur de leurs apports à la Société.

**Art. 21. Conflit d'intérêt.** Aucun contrat ni aucune transaction entre la Société et toute autre société ou entreprise ne pourront être affectés ou invalidés par le fait que l'Associé Gérant Commandité ou tout autre directeur, administrateur et/ou fondé de pouvoir de l'Associé Gérant Commandité a un intérêt, ou est un administrateur, associé, dirigeant ou collaborateur de cette autre société ou entreprise.

Tout directeur ou collaborateur de l'Associé Gérant Commandité agissant en qualité de directeur, administrateur, fondé de pouvoir ou collaborateur d'une société ou entreprise avec laquelle la Société conclut un contrat ou entre en relation d'affaire, ne sera pas, du fait d'un tel lien avec cette autre société ou entreprise, empêché d'examiner et de voter ou d'agir sur tout point concernant le contrat ou l'affaire en question.

**Art. 22. Indemnisation.** La Société peut indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de l'Associé Gérant Commandité, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, pour les dépenses raisonnablement engagées dans le cadre des actions, procès ou procédures auxquels il aura été partie en raison de ses activités pour le compte de la Société sauf dans le cas où, dans pareils actions, procès ou procédures, il serait finalement condamné pour faute lourde ou manquement volontaire; en cas de règlement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera octroyée que si la Société est avisée par son avocat-conseil que la personne en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'est pas exclusif d'autres droits dont pourraient se prévaloir les personnes en question.

## Chapitre V. - Assemblées générales

**Art. 23. Assemblées générales des actionnaires.** L'assemblée générale des actionnaires représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, réaliser ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société et qui ne relèvent pas des compétences de l'Associé Gérant Commandité; étant entendu, que chaque résolution de l'assemblée générale modifiant les Statuts ou créant des droits ou des obligations vis-à-vis de tiers doit être approuvée par l'Associé Gérant Commandité et en conformité avec les lois luxembourgeoises.

Si et dans la mesure où les lois applicables l'exigent expressément, toute modification des présents Statuts entraînant une modification des droits d'une classe ou d'un Compartiment doit être approuvée par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société et par une ou plusieurs assemblées distinctes des détenteurs de chaque classe d'actions ou de chaque Compartiment concerné(e).

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par l'Associé Gérant Commandité ou par tout actionnaire détenant une participation au moins égale à 10 % du capital de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par un avis de l'Associé Gérant Commandité indiquant l'ordre du jour et envoyé à chaque actionnaire par lettre recommandée, au moins huit (8) jours avant l'assemblée, à l'adresse figurant sur le registre des actions nominatives.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, soit au siège social de la Société soit dans un autre lieu à Luxembourg, précisé sur la convocation à l'assemblée générale annuelle, chaque année à 12 heures (heure du Luxembourg) le second mercredi du mois de mai. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour ouvrable suivant. L'assemblée générale peut se tenir à l'étranger si l'Associé Gérant Commandité, agissant selon ses pouvoirs discrétionnaires, le décide, et si des circonstances exceptionnelles le nécessitent.

D'autres assemblées générales des actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils se considèrent comme dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, les assemblées générales peuvent avoir lieu sans avis de convocation.

L'Associé Gérant Commandité peut déterminer toutes les autres conditions à satisfaire par les actionnaires pour assister à l'assemblée générale des actionnaires.

Les affaires traitées lors d'une assemblée générale des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui reprendra tous les points requis par la loi) et aux affaires qui en découlent.

Chaque action, quelle que soit sa valeur, confère un droit de vote. Les fractions d'actions ne permettent pas l'exercice du droit de vote.

Les actionnaires peuvent prendre part aux assemblées en désignant, par un écrit formel, une personne pour les représenter.

**Art. 24. Assemblées générales des actionnaires des Compartiments ou des Classes d'actions.** Les actionnaires de chaque Compartiment et/ou de chaque classe d'actions peuvent tenir, à tout moment, une assemblée générale des actionnaires pour statuer sur toute question concernant exclusivement le Compartiment et/ou la Classe d'actions en question.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés, et ne peuvent être adoptées qu'avec le consentement de l'Associé Gérant Commandité.

## Chapitre VI. - Comptes annuels

**Art. 25. Exercice social.** L'exercice social de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année. La Société publie un rapport annuel et un rapport semestriel conformément à la législation en vigueur au Luxembourg.

**Art. 26. Distributions.** L'Associé Gérant Commandité déterminera dans les limites permises par la Loi FIS et par les présents Statuts, l'affectation des résultats de la Société et pourra périodiquement décider des distributions aux associés, au moyen de dividendes ou de rachats, dans le respect des principes établis dans le Prospectus de la Société.

Le paiement des distributions aux actionnaires inscrits au registre des actionnaires sera versé à leur adresse figurant au registre des actionnaires.

Les distributions pourront être versées dans la devise du Compartiment concerné.

Toute distribution de dividendes non réclamée dans les cinq (5) ans de leur déclaration reviendra à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés par la Société et conservés par elle à la disposition des bénéficiaires.

## Chapitre VII. - Réviseur d'entreprises

**Art. 27. Réviseur d'entreprises.** Toutes les données comptables de la Société seront contenues dans un rapport annuel examiné par un réviseur indépendant («réviseur d'entreprises agréé») nommé par l'assemblée générale des actionnaires.

Le réviseur accomplira toutes les fonctions prévues par la loi luxembourgeoise et aura droit à une rémunération qui sera à la charge de la Société.

### Chapitre VIII. - Dépositaire

**Art. 28. Dépositaire.** La Société désignera un dépositaire répondant aux conditions prévues par la Loi FIS. Le dépositaire remplira les obligations et assumera les responsabilités telles qu'elles sont définies par la Loi FIS et aura droit à une rémunération qui sera à la charge de la Société.

### Chapitre IX. - Dissolution - Liquidation

**Art. 29. Dissolution/Liquidation.** La Société peut à tout moment, sur proposition de l'Associé Gérant Commandité, être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité nécessaires pour la modification des Statuts.

Si le capital social descend sous les deux tiers (2/3) du capital minimum indiqué à l'article 5 ci-dessus, la question de la dissolution de la Société doit être soulevée par l'Associé Gérant Commandité en assemblée générale. L'assemblée générale des actionnaires, pour laquelle aucun quorum particulier n'est requis, adoptera les décisions à la majorité simple des voix représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit également être présentée en assemblée générale si le capital social devient inférieur au quart (1/4) du capital minimum fixé à l'article 5 ci-dessus; dans ce cas, l'assemblée générale se tiendra sans quorum particulier et la dissolution pourra être décidée par les actionnaires détenant un quart (1/4) des actions représentées à l'assemblée.

L'assemblée générale doit être convoquée de sorte à être tenue dans les quarante (40) jours après qu'il a été constaté que les actifs nets de la Société sont inférieurs aux deux tiers ou au quart du minimum légal, selon le cas.

La liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires. Celle-ci déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

La liquidation se déroulera conformément au droit luxembourgeois applicable. Le produit net de la liquidation sera distribué aux actionnaires proportionnellement à leurs droits.

A l'issue de la procédure de liquidation, tout montant qui n'a pas été réclamé par les actionnaires sera payé à la Caisse de Consignation qui les gardera à disposition des actionnaires concernés pendant la durée prévue par la loi. A la fin de cette période, le solde sera versé au Grand-Duché de Luxembourg.

### Chapitre X. - Dispositions générales

**Art. 30. Loi applicable.** Toutes les questions non régies par les présents Statuts seront soumises aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée, ainsi qu'aux lois et règlements applicables aux organismes de placement collectif luxembourgeois, notamment à la Loi du 13 février 2007.

#### *Souscription et paiement*

Le capital a été souscrit comme suit:

Nom du Souscripteur	Nombre d'actions souscrites	Valeur (EUR)
1.- Floreijn Capital S.à r.l. ....	1 Action d'Associé Gérant Commandité	
2.- Floreijn Capital Group B.V. ....	309 Actions Ordinaires	

Lors de la constitution, l'Action d'Associé Gérant Commandité et les Actions Ordinaires de Classe A ont été entièrement libérées, comme établi par le Notaire soussigné.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commencera à la date de constitution de la Société et s'achèvera le 31 décembre 2011.

La première assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra en 2012. Le premier rapport annuel de la Société sera daté du 31 décembre 2011.

#### *Frais*

Les frais, coûts, honoraires ou charges sous quelque forme que ce soit supportés par la Société aux fins de sa constitution sont estimés à environ mille huit cents Euros (€ 1.800.-)

#### *Déclaration*

Le Notaire soussigné déclare que les conditions requises en vertu de l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

*Assemblée générale extraordinaire*

Aussitôt après la constitution de la Société, les personnes susvisées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme régulièrement convoquées, ont tenu une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, l'assemblée générale a adopté les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le siège social de la Société sera situé Boulevard de la Foire 11, L-1528 Luxembourg au Grand-Duché de Luxembourg.

*Deuxième résolution*

Le réviseur d'entreprises agréé de la Société sera Deloitte S.A, rue de Neudorf 560, L-2220 Luxembourg au Grand-Duché de Luxembourg.

La durée du mandat du réviseur d'entreprises agréé prendra fin au terme de l'assemblée générale annuelle approuvant les comptes de la Société au 31 décembre 2010.

Ainsi, fait et passé à Echternach, à la date fixée en tête des présentes.

Le Notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare par les présentes que, à la demande des parties comparantes susvisées, le présent acte authentique est rédigé en anglais et suivi de sa traduction en français; en cas de divergence entre les versions anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

Lecture faite au mandataire des parties comparantes, connu du Notaire par nom, prénom, état civil et domicile, elle a signé le présent acte ainsi que le Notaire.

Signé: P. SIMON, Henri BECK.

Enregistré à Echternach, le 31 mars 2011. Relation: ECH/2011/517. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

*Le Receveur (signé): J.-M. MINY.*

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

Echternach, le 7 avril 2011.

Référence de publication: 2011050309/1002.

(110056098) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 avril 2011.

---

**CF Equities HAIG, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Sonderreglement, welches am 31. März 2011 in Kraft trat. Das Sonderreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 31. März 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011049510/11.

(110054630) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 avril 2011.

---

**CF Equities HAIG, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 31. März 2011 in Kraft trat. Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 31. März 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011049511/11.

(110054632) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 avril 2011.

---

**responsAbility Global Microfinance Fund, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion coordonné modifié au 08/04/2011 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 29 avril 2011.

Credit Suisse Microfinance Fund Management Company  
Fernand Schaus / Sebastian Best

Référence de publication: 2011052787/11.

(110058910) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

---

#### **BAYVK P1-Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK P1-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxembourg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 13. April 2011.

*Für die Gesellschaft*  
Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
*Verwaltungsgesellschaft*  
Unterschrift

Référence de publication: 2011052525/13.

(110058470) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

---

#### **BAYVK C1-Fonds, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK C1-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxembourg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 13. April 2011.

*Für die Gesellschaft*  
Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
Unterschrift

Référence de publication: 2011052526/12.

(110058471) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

---

#### **BAYVK P2-Fonds, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK P2-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxembourg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 13. April 2011.

*Für die Gesellschaft*  
Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
Unterschrift

Référence de publication: 2011052527/12.

(110058472) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

---

#### **StrategieConcept VM BC, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 05.05.2011 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.  
*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*  
Signatures / Signatures

Référence de publication: 2011054068/10.

(110060408) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2011.

---

### BAYVK H1-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK H1-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 13. April 2011.

*Für die Gesellschaft*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

*Verwaltungsgesellschaft*

Unterschrift

Référence de publication: 2011052528/13.

(110058473) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

### BAYVK H2-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK H2-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 13. April 2011.

*Für die Gesellschaft*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

*Verwaltungsgesellschaft*

Unterschrift

Référence de publication: 2011052529/13.

(110058474) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

### BAYVK I1-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK I1-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 13. April 2011.

*Für die Gesellschaft*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

*Verwaltungsgesellschaft*

Unterschrift

Référence de publication: 2011052530/13.

(110058475) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

### Allianz Global Investors Fund II, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 117.659.

#### Mitteilung an die Anteilhaber des Allianz Geldmarkt Extra

Der Verwaltungsrat der Allianz Global Investors Fund II (die "Gesellschaft") gibt bekannt, dass mit Ablauf des 29. März 2011 (der "Stichtag") der folgende Teilfonds der Gesellschaft verschmolzen wurde:

ISIN	WKN	Fondsname	Status
LU0354071036	A0NH3K	Allianz Global Investors Fund II - Allianz Geldmarkt Extra A (EUR)	untergegangener Fonds
LU0354074568	A0NH3L	Allianz Global Investors Fund II - Allianz Geldmarkt Extra S (EUR)	untergegangener Fonds
LU0092156115	988466	Dresdner Euro Money Management - Allianz PIMCO Money Market Euro AT (EUR)	aufnehmender Fonds

Aufgrund der Verschmelzung wurde der untergehende Teilfonds Allianz Geldmarkt Extra aufgelöst.

Senningerberg, April 2011.  
*Im Auftrag des Verwaltungsrats*  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.  
Référence de publication: 2011057606/755/23.

---

**BAYVK T1-Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds BAYVK T1-Fonds, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 13. April 2011.  
*Für die Gesellschaft*  
Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
*Verwaltungsgesellschaft*  
Unterschrift

Référence de publication: 2011052531/13.  
(110058476) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

---

**OP Bond Spezial Plus, Fonds Commun de Placement.**

La partie spécifique du règlement de gestion modifié au 22 mars 2011 a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.  
Signatures

Référence de publication: 2011055121/10.  
(110061093) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**CS ETF (Lux), Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion coordonné modifié au 29/04/2011 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.

Luxemburg, le 15 avril 2011.  
Credit Suisse Fund Management S.A.  
Signatures

Référence de publication: 2011055373/11.  
(110062054) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Nicko et Cie S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1er.  
R.C.S. Luxembourg B 73.516.

DISSOLUTION

L'an deux mille onze, le trois février;  
Pardevant Nous Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné;

A COMPARU:

La société de droit panaméen "Raphaello Enterprises INC", établie et ayant son siège social à Panama 5, Edificio Plaza Bancomer, Calle 50, (République de Panama),

ici représentée par Monsieur Jean BEISSEL, expert-comptable, demeurant professionnellement à L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, laquelle procuration, signée "ne varietur" par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle partie comparante a requis le notaire instrumentant de documenter comme suit ses déclarations et constatations:

a) Que la société anonyme "NICKO ET CIE S.A.", (ci-après la "Société"), établie et ayant son siège social à L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 73516, a été constituée suivant acte reçu par Maître Edmond SCHROEDER, notaire alors de résidence à Mersch, en date du 30 décembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 193 du 7 mars 2000;

b) Que le capital social de la Société est fixé à deux cent trente mille euros (230.000,- EUR), représenté par deux cent trente (230) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées;

c) Que la partie comparante est devenue successivement propriétaire de toutes les actions de la Société (l'"Associée Unique");

d) Que l'activité de la Société ayant cessé, l'Associée Unique prononce la dissolution anticipée de la Société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

e) Que l'Associée Unique se désigne comme liquidateur de la Société et aura pleins pouvoirs d'établir, de signer, d'exécuter et de délivrer tous actes et documents, de faire toute déclaration et de faire tout ce qui est nécessaire ou utile pour mettre en exécution les dispositions du présent acte;

f) Qu'en sa capacité de liquidateur de la Société, l'Associée Unique requiert le notaire instrumentant d'acter qu'elle déclare avoir réglé tout le passif de la Société ou l'avoir dûment provisionné et avoir transféré tous les actifs à son profit;

g) Que l'Associée Unique est investie de tous les éléments actifs de la Société et déclare reprendre de manière irrévocable tout le passif social et de tous les engagements de la Société même inconnus à ce jour;

h) Que l'Associée Unique prononce la clôture de la liquidation et constate que la Société a définitivement cessé d'exister et que tous les registres de la Société relatifs à l'émission d'actions ou de tous autres valeurs seront annulés;

i) Que décharge pleine et entière est donnée aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat jusqu'en date des présentes.

j) Que les livres et documents de la Société dissoute, seront conservés pendant cinq ans au moins à l'ancien siège social à L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, est évalué approximativement à la somme de neuf cents euros et le comparant, en tant qu'associé unique, s'y engage personnellement.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire par nom, prénom, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: J. BEISSEL, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 7 février 2011. LAC/2011/6166. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

POUR EXPEDITION CONFORME délivrée;

Luxembourg, le 9 février 2011.

Référence de publication: 2011021179/55.

(110024914) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

---

#### **Tokio Marine Fund, Fonds Commun de Placement.**

R.C.S. Luxembourg B 46.632.

Le règlement de gestion modifié au 18 avril 2011 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.

Japan Fund Management (Luxembourg) S.A.  
Germain SCHNEIDER

Référence de publication: 2011056592/10.

(110063410) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2011.

---