

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° 1647

22 juillet 2011

SOMMAIRE

Ana Investments S.A.	79012	Olscents S.A.	79016
BNP Paribas Plan	79011	Paninvest S.A.	79015
Colin & Cie. Fund	79054	Proxima Investments SICAV	79012
Criali Investment S.A.	79013	Regate Holding S.A.	79013
Deutsche Kontor Vermögensmandat	79055	SHEDLIN Real Estate + Infrastructure ...	79055
Douro SICAV-SIF	79056	Skandia Life S.A.	79017
DSA Consulting s.à.r.l.	79056	Skandia Life S.A.	79031
Enovos RE S.A.	79056	Société de Toulouse pour Investissements S.A.	79015
Finlabo Investments Sicav	79014	Staëbiert S.à.r.l.	79056
Genokzept	79054	Sterisys S.à r.l.	79055
Groupe Azur S.A.	79010	Stuttgarter-Aktien-Fonds	79030
Icamm S.A.	79010	Stuttgarter Dividendenfonds	79030
Jumi S.A.	79015	Stuttgarter Energiefonds	79031
Longbow Finance S.A.	79056	VB Karlsruhe Premium Invest	79030
Luxembourg Selection Fund	79016	VR-PrimaMix	79055
Midilux Holdings S.A.	79013	W&E Aktien Global	79055
Narcando SPF S.A.	79016		
Navcon S.A.	79010		

Navcon S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 6, rue Philippe II.
R.C.S. Luxembourg B 135.811.

The shareholders of NAVCON S.A. are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the company to be held at the registered office in Luxembourg on *11 August 2011* at 2:00 p.m. in order to take decisions on the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the Directors Reports and of the Statutory Auditor Reports on the Company's statutory financial statements as at 30 November 2010;
2. Approval of the annual accounts for the financial year ending as at 30 November 2010;
3. Allocation of the results;
4. Confirmation of the financial position of the Company relating to article 100 of the amended law of 10th August 1915 concerning commercial companies;
5. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditor;
6. Miscellaneous.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011100483/20.

Groupe Azur S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.
R.C.S. Luxembourg B 115.352.

Messieurs, Mesdames, les actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous informer que vous êtes convoqués, le *9 août 2011*, à quinze heures, au siège social, en

ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

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

Ordre du jour:

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010, approbation desdits comptes, décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Affectation du résultat
- Questions diverses

A l'issue de cette assemblée se tiendra une Assemblée Générale Extraordinaire, à l'effet de se prononcer sur la dissolution ou non de la société conformément aux dispositions de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 modifiée.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011100491/1161/19.

Icamm S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast.
R.C.S. Luxembourg B 105.684.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

au siège social, le *10 août 2011* à 14.00 heures

Ordre du jour:

- Rapport du conseil d'administration et du commissaire
- Approbation des comptes annuels clôturés au 31.12.2010
- Affectation du résultat
- Décharge aux administrateurs
- Renouvellement du mandat des administrateurs
- Désignation d'un commissaire
- Divers

Référence de publication: 2011100484/16.

BNP Paribas Plan, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.
R.C.S. Luxembourg B 77.227.

—
An EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders will be held at 11:00 a.m. on Friday *August 12, 2011* at the premises of the Management Company BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, bâtiment H2O, 33 rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Agenda:

Update of the Articles of Association as following:

1. Choice of English as the official language of the Articles of Association as authorised by Article 26 (2) of the Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment;
2. Articles 3 and 35: making the Company subject to the Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, replacing the law of 20 December 2002;
3. Article 4: correction of the name of the commune of the registered office (Hesperange instead of Howald-Hesperange);
4. Article 6: redefinition of the notion of "subfund";
5. Article 7: redefinition of the notions of "category of shares" and "class of shares";
Articles 8, 9, 10, 12, 13, 14, 19, 24, 29, and 31: replacement of the term "sub-category" by "class of shares";
6. Articles 8 and 10§6: cancellation of the issuance of share certificates
Deletion of Article 9 concerning lost or damaged certificates;
7. Article 10§1: opening up the possibility for the Board of Directors to reject any new subscription;
8. Article 13§3: opening up the possibility of rounding off to the higher or lower unit or fraction in the event of share buybacks;
9. Creation of a new article following Article 13 authorizing the Board of Directors to split or regroup shares;
10. Article 14(b) and (e): addendum to valuation date as the date of determination of the value of the funds invested (14b) and exchange rate (14e);
Art. 14(c): replacement of the last known price in Luxembourg by the closing price on the day the order is received for the valuation date for listed assets;
Art. 14(d): elimination of the depositary bank's consent for the appointment of the appraiser appointed for the valuation of unlisted assets;
11. Article 15 (e) and (f): addition of the terms "categories or classes of shares" for suspensions of NAV and orders in the event of merger or liquidation;
Art. 15 (f): elimination of the maximum time period of 2 days for suspension of NAV and orders in the event of merger;
Art. 15: addition of the suspension of NAV and orders in a feeder subfund in the event of the same suspensions in the master fund;
12. Article 15§3 and 4: replacement of the limit of 10% by a limit to be defined by the Board of Directors to determine the percentage of repurchased assets requiring either a suspension or a postponement of the processing of orders;
13. Article 17§5: the decisions of the Board of Directors shall be taken by a majority of the votes cast;
14. Article 20: addition of the possibility for the Board of Directors to create subfunds investing in other Company subfunds, as well as feeder subfunds;
15. Article 27: The General Shareholders' Meeting shall validly deliberate regardless of the portion of capital represented. Resolutions shall be taken by a simple majority of the votes cast;
16. Articles 31 and 32: replacement of the time period of 9 months following liquidation by a reference to the regulations in force for the depositing of undistributed assets at the Caisse de Consignation;
17. Article 32: Rewriting of the article to give the Board of Directors the broadest powers insofar as decisions concerning the effectiveness and conditions for merger, liquidation, demerger of subfunds, categories or classes of shares within the restrictions and conditions provided for by the Luxembourg law of 17 December 2010;
Art. 32: Addition of the liquidation of feeder subfunds in the event of liquidation, merger or demerger of master funds.

In accordance with Article 67-1 of the Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, the Shareholders' Meeting shall be able to validly deliberate only if at least one half of the Company's capital is present or represented. Decisions shall be taken by at least two-thirds of the votes cast.

If you are unable to attend this meeting, you can send, by fax and then by post, the attached proxy duly signed and dated before the 5th of August 2011 (attn : Mrs Fabienne VERONESE, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange - Fax : +352 26 46 91 77).

Bearer shareholders wishing to attend or be represented at the Shareholders' Meeting are asked to deposit their shares, at least five full days before the meeting, at the offices of the financial service agents, as listed in the prospectus.

Registered shareholders wishing to attend or be represented at the Shareholders' Meeting shall be admitted upon proof of their identity, provided that they have given notice of their intention to attend at least five full days before the meeting.

The draft new Articles of Association, as well as the current prospectus and the latest interim report are available from the bodies listed in the prospectus.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011102958/755/66.

Ana Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 107.682.

L'assemblée générale ordinaire convoquée pour le 8 juin 2011 n'ayant pas pu délibérer sur un des points à l'ordre du jour lui soumis pour défaut de quorum nécessaire requis, les actionnaires sont priés d'assister à une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 08 août 2011 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Délibérations quant aux dispositions de l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Cette assemblée pourra délibérer valablement sur le point de l'ordre du jour quelle que soit la portion du capital représentée.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011081040/1017/15.

Proxima Investments SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 41, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 125.182.

Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the Fund, to be held on 1st August, 2011 at 2:00 p.m. at the Fund's registered office located 41, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following Agenda:

Agenda:

1. Acquaintance with the Board of Director's report and the Independent Auditor's report
2. Approval of the annual report, i.e. balance sheet and profit and loss account, as at 31st March, 2011
3. Allocation of results, as proposed by the Board i.e. carrying forward of the results
4. Discharge of the Directors for the performance of their duties during the financial year ending on 31st March, 2011
5. Statutory nominations i.e:
 - Resignation of Giovanni Patri as Director on 18th February, 2011
 - Renewal of mandates of Sylvain Feraud, Giacomo Mergoni and Margherita Balerna Bommartini as Directors
 - Appointment of Arnaud Bouteiller as Director
6. Renewal of the Independent Auditor's mandate
7. Miscellaneous

The annual report of the Fund as at 31st March, 2011 is available at the Fund's registered office.

Shareholders are advised that the meeting does not have to be quorate in order to pass valid resolutions. To be accepted, valid resolutions only require a majority of shareholders actively present or represented.

Shareholders or their proxies wishing to take part in the Meeting are kindly requested to inform the Fund at least three clear days prior to the holding of the Meeting of their intention to attend. They shall be admitted subject to verification of their identity and evidence of their shareholding.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the head office.

Proxy forms are available at the Fund's registered office.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011097192/755/31.

Midilux Holdings S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.
R.C.S. Luxembourg B 6.749.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui est reconvoquée pour le 1^{er} août 2011 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels de l'exercice 2010.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010 et affectation du résultat.
3. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes pour un nouveau terme d'un an.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011096326/16.

Regate Holding S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).

Siège social: L-1911 Luxembourg, 9, rue du Laboratoire.
R.C.S. Luxembourg B 47.440.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social le 1^{er} août 2011 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation du rapport du liquidateur
2. Divers.

Le liquidateur.

Référence de publication: 2011097193/534/13.

Criali Investment S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 23.304.400,00.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 110.028.

Faisant suite à la requête d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social de la Société, conformément à l'article 67 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société convoquée pour le 12 juillet 2011 à 11.00 heures a été prorogée à 4 semaines.

Les actionnaires de la Société (les "Actionnaires") sont en conséquence priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

des actionnaires de la Société qui se tiendra le 9 août 2011 à 11.00 heures au 45-47 route d'Arlon, L-1140 Luxembourg (l' "Assemblée"), en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Constatation du report de la date de l'assemblée générale ordinaire et approbation dudit report;
2. Approbation des rapports de gestion du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
3. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31.12.2010 et affectation du résultat;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes; et
5. Divers".

Conformément aux dispositions de l'article 10 paragraphe 3 des statuts de la Société, les Actionnaires sont priés d'effectuer le dépôt de l'original de leurs titres au porteur cinq jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société, soit pour le 4 août 2011 au plus tard.

Conformément aux dispositions de l'article 10 paragraphe 4 des statuts de la Société, tout Actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non. Des modèles de procuration sont disponibles sur simple demande effectuée par courrier adressé au siège social de la Société à l'attention du conseil d'administration.

Conformément aux dispositions de l'article 73 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, les actionnaires pourront, 15 jours avant la date de l'Assemblée, prendre connaissance ou se faire délivrer un exemplaire à titre gratuit, au siège social de la Société:

- des comptes annuels et de la liste des administrateurs et du commissaire aux comptes;
- de la liste des fonds publics, des actions, obligations et autres titres de société qui composent le portefeuille;
- de la liste des actionnaires qui n'ont pas libéré leurs actions, avec indication du nombre de leurs actions et celle de leur domicile;
- du rapport de gestion du conseil d'administration;
- du rapport du commissaire aux comptes.

Pour toute demande supplémentaire d'information, les Actionnaires sont invités à prendre directement contact auprès de CRIALI INVESTMENT S.A., à l'attention du conseil d'administration, 45-47, route d'Arlon, L-1140, Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011097199/39.

Finlabo Investments Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 41, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 152.579.

Erratum: It is hereby confirmed that the Annual General Meeting of the Fund will be held on 1st August, 2011 at 2:30 p.m. at the Fund's registered office located 41, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, contrarily to what was indicated in the first publication made on 13th July 2011.

Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the Fund, to be held on 1st August, 2011 at 2:30 p.m. at the Fund's registered office located 41, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following Agenda:

Agenda:

1. Acquaintance with the Board of Director's report and the Independent Auditor's report
2. Approval of the annual report, i.e. balance sheet and profit and loss account, as at 31st March, 2011
3. Allocation of results, as proposed by the Board i.e. carrying forward of the results
4. Discharge of the Directors for the performance of their duties during the financial year ending on 31st March, 2011
5. Statutory nominations i.e:
 - Resignation of Giovanni Patri as Director on 18th February, 2011
 - Renewal of mandates of Sylvain Feraud, Anselmo Pallota, Alessandro Guzzini and Margherita Balerna Bommartini as Directors
 - Appointment of Arnaud Bouteiller as Director
6. Renewal of the Independent Auditor's mandate
7. Miscellaneous

The annual report of the Fund as at 31st March, 2011 is available at the Fund's registered office.

Shareholders are advised that the meeting does not have to be quorate in order to pass valid resolutions. To be accepted, valid resolutions only require a majority of shareholders actively present or represented.

Shareholders or their proxies wishing to take part in the Meeting are kindly requested to inform the Fund at least three clear days prior to the holding of the Meeting of their intention to attend. They shall be admitted subject to verification of their identity and evidence of their shareholding.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the head office.

Proxy forms are available at the Fund's registered office.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011097891/755/35.

Société de Toulouse pour Investissements S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 18.860.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement en date du 2 août 2011 à 16h00 avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation du rapport de gestion du Conseil d'Administration
2. Présentation et acceptation des rapports du Commissaire aux Comptes
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2009.
4. Affectation du résultat
5. Décharge spéciale à accorder au Commissaire aux comptes démissionnaire
6. Décharge spéciale à accorder au nouveau commissaire aux comptes pour l'examen des comptes sous revue.
7. Décharge à donner aux Administrateurs.
8. Elections Statutaires
9. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2011097194/802/21.

Jumi S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 11.774.

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 1^{er} août 2011 à 11.00 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 mai 2011, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mai 2011.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011097883/1023/17.

Paninvest S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 128.482.

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 1^{er} août 2011 à 15.00 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 mars 2011, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2011.
4. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2011097886/1023/16.

Olscents S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 26.703.

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 2 août 2011 à 11.00 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 mars 2011, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2011.
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: 2011097885/1023/17.

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

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R.C.S. Luxembourg B 73.515.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 août 2011 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31.12.2010.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011098824/1031/16.

Luxembourg Selection Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 96.268.

The shareholders of LUXEMBOURG SELECTION FUND are invited to the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the company that will take place at its registered office on 1 August 2011 at 11.00 (Luxembourg time) with the following

Agenda:

1. Report of the Board of Directors and of the Auditor
2. Approval of the annual accounts as of 30 April 2011
3. Decision on the allocation of the results
4. Discharge to be given to the members of the Board of Directors and to the Auditor
5. Statutory elections
6. Auditor's mandate
7. Miscellaneous

The latest version of the Annual Report is available free of charge during normal office hours at the registered office of the Company in Luxembourg.

In order to participate in the Annual General Meeting, the shareholders need to deposit their shares at the latest at 16:00 (Luxembourg time) five days prior to the Annual General Meeting with the Custodian Bank, UBS (Luxembourg)

S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg or at any other appointed paying agent. The majority at the annual general meeting shall be determined according to the shares issued and outstanding at midnight (Luxembourg time) five days prior to the Annual General Meeting (referred to as "record date"). There will be no requirement as to the quorum in order for the Annual General Meeting to validly deliberate and decide on the matters listed in the agenda; resolutions will be passed by the simple majority of the shares present or represented at the meeting. At the Annual General Meeting, each share entitles to one vote. The rights of the shareholders to attend the Annual General Meeting and to exercise the voting right attached to their shares are determined in accordance with the shares held at the record date.

If you cannot attend this meeting and if you want to be represented by the chairman of the Annual General Meeting, please return a proxy, dated and signed by fax and/or mail at the latest five days prior to the Annual General Meeting (the "record date") to the attention of the Company Secretary at UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. 33 A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, fax number +352 441010 6249. Proxy forms may be obtained by simple request at the same address.

The proxy form will only be valid if it includes the shareholder's and his/her/its legal representative's first name, surname and number of shares held at the record date and official address and signature as well as voting instructions. Incomplete or erroneous proxy forms or proxy forms, which do not comply with the formalities described therein, will not be taken into account.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011097884/755/39.

Skandia Life S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 160.699.

— STATUTES

In the year two thousand and eleven, on the twenty-eighth of April.

Before us Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg

THERE APPEARED:

“Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd.”, a private limited company incorporated and existing under the laws of England and Wales, registered with the Companies' House under number 01606702, having its registered office at Skandia House, Portland Terrace, Southampton SO14 7EJ, United Kingdom,

here represented by Ms Katia Gauzès, maître en droit, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in London, on 13 April 2011.

The said proxy, initialled *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party has required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a public company limited by shares (*société anonyme*) which it wishes to incorporate and the articles of association of which shall be as follows:

A. Name - Purpose - Duration - Registered office

Art. 1. Name. There exists a public company limited by shares (*société anonyme*) under the name of “Skandia Life S.A.” (hereinafter the “Company”) which shall be governed by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended (the “Law”), as well as by the present articles of association.

Art. 2. Purpose. The object of the Company is to carry out, in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, on its behalf or on behalf of third parties, any insurance business, including coinsurance and reinsurance, relating to human life, comprising mainly:

- 1) Insurance in case of death, in case of life and mixed, as well as any ancillary insurance activity;
- 2) Capitalisation transactions;
- 3) Management of collective pension funds.

Further, the Company may hold direct or indirect participations in any Luxembourg or foreign company. It may also carry out any movable, immovable, financial and any other transactions in relation with its insurance activity.

Art. 3. Duration.

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

3.2 It may be dissolved at any time and without cause by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Art. 4. Registered office.

4.1 The registered office of the Company is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 Within the same municipality, the registered office may be transferred by decision of the board of directors. It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

B. Share capital - Shares

Art. 5. Share capital.

5.1 The Company's share capital is set at thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-), represented by thirty-one thousand (31,000) shares with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each.

5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association or as set out in article 6 hereof.

5.3 Any new shares to be paid for in cash shall be offered by preference to the existing shareholder(s). In case of plurality of shareholders, such shares shall be offered to the shareholders in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the period of time during which such preferential subscription right may be exercised. This period may not be less than thirty (30) days from the date of dispatch of a registered letter sent to the shareholder(s), announcing the opening of the subscription period. The general meeting of shareholders may limit or suppress the preferential subscription right of the existing shareholder(s) in the manner required for an amendment of these articles of association or in accordance with article 6 hereof.

5.4 The Company may redeem its own shares subject to the provisions of the Law.

Art. 6. Authorised capital.

6.1 The authorised capital, excluding the share capital, is set at five million euro (EUR 5,000,000.-), consisting of five million (5,000,000) shares with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each. During a period of time of five (5) years from the date of the publication of these articles of association or, as the case may be, of the resolution to renew or to increase the authorised capital pursuant to this article, the board of directors is hereby authorised to issue shares, to grant options to subscribe for shares and to issue any other instruments convertible into shares within the limits of the authorised capital to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue without reserving a preferential right to subscribe to the shares issued for the existing shareholders. Such authorisation may be renewed through a resolution of the general meeting of the shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association, each time for a period not exceeding five (5) years.

6.2 The authorised capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendments of these articles of association

Art. 7. Shares.

7.1 The Company's share capital is divided into shares, each of them having the same nominal value.

7.2 The shares of the Company are in registered form.

7.3 The Company may have one or several shareholders.

7.4 The death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

Art. 8. Register of shares - Transfer of shares.

8.1 A register of shares shall be kept at the registered office, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Ownership of shares is established by registration in said share register. Certificates of such registration shall be issued upon request and at the expense of the relevant shareholder.

8.2 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as representative in relation to the Company.

8.3 The shares are freely transferable subject to the provisions of the Law.

8.4 Any transfer of shares shall become effective towards the Company and third parties either (i) through the recording of a declaration of transfer into the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or (ii) by the Company upon notification of the transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company.

C. General meetings of shareholders

Art. 9. Powers of the general meeting of shareholders. The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these articles of association.

If the Company has only one shareholder, any reference made herein to the “general meeting of shareholders” shall be construed as a reference to the “sole shareholder”, depending on the context and as applicable and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Art. 10. Convening of general meeting of shareholders.

10.1 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or, as the case may be, by the independent auditor(s).

10.2 It must be convened by the board of directors or the independent auditor(s) upon written request of shareholders representing at least ten percent (10%) of the Company’s share capital. In such case, the general meeting of shareholders shall be held within a period of one (1) month from receipt of such request.

10.3 The convening notices for every general meeting shall contain the date, time, place and agenda of the meeting and shall be made through announcements published twice, with a minimum interval of eight (8) days, and eight (8) days before the meeting, in the Mémorial and in a Luxembourg newspaper. Notices by mail shall be sent eight (8) days before the meeting to the registered shareholders, but no proof needs to be given that this formality has been complied with.

Where all the shares are in registered form, the convening notices may be made by registered letters only and shall be dispatched to each shareholder by registered mail at least eight (8) days before the date scheduled for the meeting.

10.4 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders, and have waived any convening requirement the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 11. Conduct of general meetings of shareholders.

11.1 The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice of meeting, on the second Tuesday of April at 11.00 a.m.. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of meeting.

11.2 A board of the meeting shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the general meeting of shareholders and who need neither be shareholders, nor members of the board of directors.

If all the shareholders present at the general meeting decide that they can control the regularity of the votes, the shareholders may unanimously decide to only appoint (i) a chairman and a secretary or (ii) a single person who will assume the role of the board and in such case there is no need to appoint a scrutineer. Any reference made herein to the “board of the meeting” shall be construed as a reference to the “chairman and secretary” or, as the case may be to the “single person who assumes the role of the board”, depending on the context and as applicable.

The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

11.3 An attendance list must be kept at any general meeting of shareholders.

11.4 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. One person may represent several or even all shareholders. The board of directors may determine other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

11.5 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video-conference or by any other means of communication allowing their identification and allowing that all persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting.

11.6 Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company’s registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box.

11.7 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show only (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting which they relate to.

Art. 12. Quorum and Vote.

12.1 Each share is entitled to one (1) vote.

12.2 Except as otherwise required by the Law or these articles of association, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened shall not require any presence quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Art. 13. Amendments of the articles of association. Except as otherwise provided herein, these articles of association may be amended by a majority of at least two-thirds of the votes validly cast at a general meeting at which more than half of the Company's share capital is present or represented. In case the second condition is not satisfied, a second meeting may be convened in accordance with the Law and these articles of association which may deliberate regardless of the proportion of the share capital represented and at which resolutions are taken at a majority of at least two-thirds of the votes validly cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Art. 14. Change of nationality. The shareholders may not change the nationality of the Company otherwise than by unanimous consent of all shareholders.

Art. 15. Adjournment of general meeting of shareholders. Subject to the provisions of the Law, the board of directors may adjourn any general meeting of shareholders for a maximum of four (4) weeks. The board of directors shall do so at the request of shareholders representing at least twenty percent (20%) of the share capital of the Company. By such an adjournment of a general meeting of shareholders, any resolution already adopted shall be cancelled.

Art. 16. Minutes of general meetings of shareholders.

16.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any shareholder upon request.

16.2 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the board of directors or by any member of the board of directors.

D. Management

Art. 17. Composition and Powers of the board of directors.

17.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members. However, where the Company has been formed by a single shareholder or where it appears at a shareholders' meeting that all the shares issued by the Company are held by a sole shareholder, the Company may be managed by a sole director until the next general meeting of shareholders following the increase of the number of shareholders. In such case and to the extent applicable and where the term "sole director" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board of directors" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole director".

17.2 The board of directors is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any actions necessary or useful to fulfill the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders.

Art. 18. Daily management.

18.1 The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation with such daily management may, in accordance with article 60 of the Law and article 30 of the amended law of 6 December 1991 on the insurance sector, be delegated to one director, officer or other agent, shareholder or not. His/her appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

18.2 The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument.

Art. 19. Election, Removal and Term of office of directors.

19.1 The directors shall be elected by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office.

19.2 The term of office of a director may not exceed six (6) years and each director shall hold office until a successor is elected. Directors may be re-elected for successive terms.

19.3 The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented in a general meeting.

19.4 Any director may be removed at any moment with or without cause by the general meeting of shareholders at a simple majority vote of the shares present or represented.

19.5 If a legal entity is appointed as director of the Company, such legal entity must designate a private individual as permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director and may not be a director at the same time.

Art. 20. Vacancy in the office of a director.

20.1 In the event of a vacancy in the office of a director because of death, legal incapacity, bankruptcy, retirement or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis and for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced director by the remaining directors until the next meeting of shareholders which shall resolve on the permanent appointment, in compliance with the applicable legal provisions.

20.2 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole director, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of shareholders.

Art. 21. Convening meetings of the board of directors.

21.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman, or by any director, at the place indicated in the notice of meeting. The meetings of the board of directors shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.

21.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four (24) hours at least in advance of the date scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

21.3 No prior notice shall be required in case all the members of the board of directors are present or represented at such meeting and have waived any convening requirement, or in the case of resolutions approved by all members of the board of directors in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication.

Art. 22. Conduct of meetings of the board of directors.

22.1 The board of directors shall elect among its members a chairman. It may also choose a secretary, who does not need to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.

22.2 The chairman shall chair all meetings of shareholders and of the board of directors, but in his absence, the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

22.3 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A director may represent only one other director at any meeting of the board of directors.

22.4 Meetings of the board of directors may also be held by conference-call or video conference or by any other telecommunication means, allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation in the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting and the meeting is deemed to be held at the registered office of the Company.

22.5 The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

22.6 Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. The chairman shall have a casting vote.

22.7 Save as otherwise provided by the Law, any director who has, directly or indirectly, an interest in a transaction submitted to the approval of the board of directors which conflicts with the Company's interest, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions on and may not vote on the relevant transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to taking any resolution on any other item.

22.8. The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. The directors may express their consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Art. 23. Minutes of the meeting of the board of directors - Minutes of the decisions of the sole director.

23.1 The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore, or by any director present. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman or by any director.

23.2 The decisions of the sole director shall be recorded in minutes which shall be signed by the sole director. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the sole director.

Art. 24. Dealing with third parties.

24.1 The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the signature of any director or by the joint signatures or by the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the board of directors.

24.2 Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power may have been delegated acting individually or jointly in accordance within the limits of such delegation.

E. Supervision of the company

Art. 25. Independent Auditor(s).

25.1 The operations of the Company shall be supervised by an independent auditor (réviseur d'entreprises agréé). The general meeting of shareholders shall appoint the independent auditor and shall determine its term of office, which may not exceed six (6) years.

25.2 The independent auditor has an unlimited right of permanent supervision and control of all operations of the Company.

25.3 An independent auditor may only be removed with cause or with his approval by the general meeting of shareholders.

F. Financial year - Allocation of profits - Interim dividends

Art. 26. Financial year. The financial year of the Company shall begin on first January of each year and shall end on thirty-first December of the same year.

Art. 27. Annual accounts - Allocation of profits.

27.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of directors draws up an inventory of assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss account in accordance with the Law.

27.2. From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

27.3 Sums contributed to a reserve of the Company by a shareholder may also be allocated to the legal reserve if the contributing shareholder agrees with such allocation.

27.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

27.5 Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's annual net profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.

27.6 Unless otherwise provided in these articles of association, each share is entitled to the same fraction of such balance.

Art. 28. Interim dividends - Share premium.

28.1 The board of directors may proceed to the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.

28.2 Any share premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the Law.

G. Liquidation

Art. 29. Liquidation.

29.1 In the event of dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders, deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

29.2 Unless otherwise provided in these articles of association, the surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

H. Final clause - Governing law

Art. 30. Governing law. All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

Transitional provisions

1. The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and terminate on 31 December 2011.

2. The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2012.

3. Interim dividends may also be distributed during the Company's first financial year.

Subscription and Payment

The thirty-one thousand (31,000) issued shares have been subscribed by Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd., aforementioned, for the price of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) paid for thirty-one thousand (31,000) shares.

The shares subscribed by Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd. aforementioned, have been paid up by a contribution in cash.

The total contribution in the amount of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) consists of thirty-one thousand euros (EUR 31,000) which are allocated to the share capital. All the shares so subscribed are fully paid-up in cash so that the amount of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions provided for or referred to in articles 26 of the Law and expressly states that they have been complied with.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever incurred by the Company or which shall be borne by the Company in connection with its incorporation are estimated at approximately one thousand five hundred euro.

Resolutions of the shareholders

The incorporating shareholders representing the entire share capital of the Company and considering themselves as duly convened have thereupon passed the following resolutions:

1. The address of the registered office of the Company is set at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following persons are appointed as directors of the Company until the general meeting of shareholders convened to approve the Company's annual accounts for 2016:

a. Mr Hein DONDERS, born on 18 November 1964 in Haarlem, The Netherlands, residing in 16, rue de la Fontaine du Roy, 60280 Clairoux, France;

b. Mr Jonas JONSSON, born on 26 August 1967 in Södertälje, Sweden, residing at Baseler Strasse 90, 12205 Berlin, Germany;

c. Mr Darren SHARKEY, born on 25 July 1970 in Dun Laoghaire, County Dublin, Republic of Ireland, residing at 17 Willoughby road, Langley, Slough, SL3 8JH, United Kingdom.

3. The following person(s) is appointed as independent auditor until the general meeting of shareholders convened to approve the Company's annual accounts for the first financial year:

"KPMG AUDIT" a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 103.590, having its registered office at 31, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Whereof, this notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day specified at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing party, this deed is worded in English followed by a French translation; on the request of the same appearing party and in case of divergence between the English and the French text, the English version shall prevail.

The document having been read to the proxyholder of the appearing person known to the notary by name, first name, and residence, the said proxyholder of the appearing person signed together with the notary this deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède

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

Par-devant nous Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg

A COMPARU:

«Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd.», une private limited company constituée et existant selon les lois de l'Angleterre et le Pays de Galles, inscrite au Companies' House sous le numéro 01606702, ayant son siège social à Skandia House, Portland Terrace, Southampton SO14 7EJ, Royaume Uni,

ici représenté par Madame Katia Gauzès, maître en droit, résidant professionnellement à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Londres le 13 avril 2011.

La procuration, signée ne varietur par le mandataire du comparant et le notaire restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte de constitution d'une société anonyme qu'il déclare constituer et dont il arrête les statuts comme suit:

A. Nom - Objet - Durée - Siège social

Art. 1^{er}. Nom. Il existe conformément aux présentes une société anonyme sous la dénomination de «Skandia Life S.A.» (ci-après la «Société») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»), ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. Objet.

2.1 La Société a pour objet l'exercice, au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, pour son compte ou pour le compte de tiers, toute activité d'assurance, y compris de coassurance et réassurance, concernant la vie humaine, comportant principalement:

- 1) l'assurance en cas de décès, l'assurance vie et l'assurance mixte, ainsi que toute activité annexe d'assurance;
- 2) les opérations de capitalisation;
- 3) la gestion de fonds de pension collectifs.

De plus, la Société pourra détenir directement et indirectement des participations dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères. Elle pourra aussi réaliser toute transaction mobilière, immobilière, financière et de tout autre genre en relation avec son activité d'assurance.

Art. 3. Durée.

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 Elle pourra être dissoute à tout moment et sans cause par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Art. 4. Siège social.

4.1 Le siège social de la Société est établi en la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision du conseil d'administration. Il pourra être transféré dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil d'administration.

4.4 Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social, se présentent ou paraissent imminents, ce dernier pourra provisoirement être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera une société luxembourgeoise.

B. Capital social - Actions

Art. 5. Capital social.

5.1. Le capital social est fixé à trente-et-un mille euros (EUR 31.000.-), représenté par trente-et-une mille (31.000) actions ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1.-) chacune.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts ou comme prévu dans l'article 6 des présentes,

5.3 Toutes nouvelles actions à payer en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires/à l'actionnaire existant (s). En cas de pluralité d'actionnaires, ces actions seront offertes aux actionnaires en proportion du nombre d'actions détenues par eux dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration devra déterminer le délai pendant lequel ce droit de souscription préférentiel pourra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente (30) jours à compter de la date de l'envoi d'une lettre recommandée aux actionnaires annonçant l'ouverture de la souscription. L'assemblée générale des actionnaires peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires/ de l'actionnaire existants dans les conditions requises pour une modification des présents statuts ou selon les modalités prévues par l'article 6 ci-dessous.

5.4 La Société peut racheter ses propres actions sous réserve des dispositions de la Loi.

Art. 6. Capital autorisé.

6.1 Le capital autorisé de la Société, excluant le capital social, est fixé à cinq millions d'euros (EUR 5.000.000.-), représenté par cinq millions (5.000.000) d'actions ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1.-) chacune. Durant une période de cinq (5) ans à compter de la date de la publication des présents statuts ou, le cas échéant, de la décision de renouveler ou d'augmenter le capital social autorisé en vertu du présent article, le conseil d'administration est autorisé par les présentes à émettre des actions, à accorder des options de souscription des actions et à émettre tout autre titre convertible en actions, dans les limites du capital social autorisé, aux personnes et selon les conditions qu'il juge appropriées, et notamment à procéder à une telle émission en supprimant le droit préférentiel des actionnaires/de l'actionnaire existant(s) de souscrire à nouvelles actions à émettre. Cette autorisation pourra être renouvelée par une décision de

l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts, pour une période qui, à chaque fois, ne peut dépasser cinq (5) ans.

6.2 Le capital social autorisé de la Société pourra être augmenté ou diminué par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Art. 7. Actions.

7.1 Le capital social de la Société est divisé en actions ayant chacune la même valeur nominale.

7.2 Les actions de la Société sont nominatives.

7.3 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

7.4 Le décès, l'incapacité, la dissolution, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire concernant tout actionnaire n'entraînera pas la dissolution de la Société.

Art. 8. Registre des actions-Transfert des actions.

8.1 Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues par la Loi. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, à la demande et aux frais de l'actionnaire concerné.

8.2 La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. Si une action est détenue par plusieurs personnes, ces personnes devront désigner un mandataire unique qui les représentera à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme mandataire auprès d'elle.

8.3 Les actions sont librement cessibles, sous réserve des dispositions de la Loi.

8.4 Toute cession d'action sera opposable à la Société et aux tiers soit (i) par l'enregistrement d'une déclaration de cession dans le registre des actions, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, soit (ii) par la Société sur notification de la cession à la Société, ou par l'acceptation de la cession par la Société.

C. Assemblée générale des actionnaires

Art. 9. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires. Les actionnaires de la Société exercent leurs droits collectifs dans l'assemblée générale des actionnaires. Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par ces statuts.

Si la Société a seulement un actionnaire, toute référence à «l'assemblée générale des actionnaires» utilisée dans les présents statuts doit être lue comme une référence à «l'actionnaire unique», en fonction du contexte et selon le cas, cet actionnaire unique exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 10. Convocation de l'assemblée générale des actionnaires.

10.1 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut à tout moment être convoquée par le conseil d'administration ou, le cas échéant, par le(s) réviseur(s) d'entreprise agréé(s).

10.2 L'assemblée générale des actionnaires doit obligatoirement être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) réviseur(s) d'entreprise agréé(s) lorsqu'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société en fait la demande écrite. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires doit être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande.

10.3 L'avis de convocation à toute assemblée générale des actionnaires doit contenir la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'assemblée et se fera par avis publié deux fois à intervalle minimum de huit (8) jours, et huit (8) jours avant l'assemblée, au Mémorial et dans un journal luxembourgeois. Les avis par courrier doivent être envoyés huit (8) jours avant l'assemblée aux actionnaires inscrits au registre des actionnaires, mais aucune preuve de l'accomplissement de cette formalité ne doit être rapportée.

Si toutes les actions sont nominatives, les avis de convocation peuvent être envoyés par lettre recommandée uniquement et devront être expédiés à chaque actionnaire au moins huit (8) jours avant la date prévue de l'assemblée.

10.4 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée générale des actionnaires et s'ils renoncent à toutes les conditions de la convocation, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable ni publication.

Art. 11. Conduite de l'assemblée générale des actionnaires.

11.1 L'assemblée générale annuelle des actionnaires doit être tenue à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que fixé dans l'avis de convocation, le deuxième mardi d'avril à 11 heures du matin. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle doit être tenue le jour ouvrable suivant. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

11.2 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à toute assemblée générale des actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, chacun étant désigné par l'assemblée générale des actionnaires, sans qu'il soit nécessaire qu'ils soient actionnaires ou membres du conseil d'administration.

Si tous les actionnaires présents à l'assemblée générale décident qu'ils peuvent contrôler la régularité des votes, les actionnaires peuvent décider à l'unanimité de ne désigner (i) qu'un président et un secrétaire ou (ii) une seule personne qui tiendra le rôle du bureau et dans ce cas il n'y a pas besoin de nommer un scrutateur. Toute référence faite au «bureau de l'assemblée» devra être lue comme une référence au «président et au secrétaire» ou, le cas échéant, à la «personne qui assume à elle seule le rôle de bureau», en fonction du contexte.

Le bureau de l'assemblée s'assure spécialement que l'assemblée est tenue conformément aux règles applicables et, en particulier, en accord avec celles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des actionnaires.

11.3 Une liste de présence doit être établie à toute assemblée générale des actionnaires.

11.4 Un actionnaire peut agir à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit ou par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires. Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

11.5 Tout actionnaire qui prend part à une assemblée par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et permettant à toutes les personnes participant à l'assemblée de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à l'assemblée, est réputé être présent pour le calcul du quorum et des votes, à condition que de tels moyens de communication soient disponibles sur les lieux de l'assemblée.

11.6 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires à l'aide d'un bulletin de vote signé en l'envoyant par courrier, courrier électronique, télécopie ou tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui leur auront été procurés par la Société et qui indiquent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises au vote de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition, ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises au vote, en cochant la case appropriée.

11.7 Les bulletins de vote qui, pour une proposition de résolution, n'indiquent pas uniquement (i) un vote en faveur ou (ii) contre la proposition de résolution ou (iii) exprimant une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se réfèrent.

Art. 12. Quorum et Vote.

12.1 Chaque action donne droit à un (1) vote.

12.2 Sauf exigence contraire de la Loi ou des présents statuts, les résolutions des assemblées générales des actionnaires valablement convoquées ne nécessitent aucun quorum et seront adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

Art. 13. Modification des statuts. Sous réserve des termes et conditions prévus par les présentes, les présents statuts peuvent être modifiés par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée à la majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors d'une assemblée où au moins la moitié du capital social de la Société est présente ou représentée. Dans le cas où la deuxième condition n'est pas satisfaite, une seconde assemblée générale pourra être convoquée selon les modalités prévue par la Loi et par les présents statuts, qui pourra délibérer quelle que soit la proportion du capital social représenté et à laquelle les résolutions seront adoptées à une majorité d'au moins deux-tiers des votes valablement exprimés. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

Art. 14. Changement de nationalité. Les actionnaires ne pourront pas changer la nationalité de la Société autrement que par le consentement unanime des actionnaires.

Art. 15. Report de l'assemblée générale des actionnaires. Sous réserve des termes et conditions de la Loi, le conseil d'administration peut reporter toute assemblée générale des actionnaires jusqu'à quatre (4) semaines. Le conseil d'administration doit le faire si cela lui est demandé par des actionnaires représentant au moins vingt pour cent (20%) du capital social de la Société. Par un tel report d'une assemblée générale des actionnaires, toute décision déjà adoptée sera annulée.

Art. 16. Procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires.

16.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires rédige le procès-verbal de l'assemblée, qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout actionnaire qui en fait la demande.

16.2 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers, doivent être certifiés conformes à l'original par le notaire ayant la garde de l'acte authentique, dans le cas où l'assemblée a été inscrite dans un acte notarié, ou signés par le président du conseil d'administration ou par tout membre du conseil d'administration.

D. Le conseil d'administration

Art. 17. Composition et Pouvoirs du conseil d'administration.

17.1 La Société sera administrée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) membres. Toutefois, si la Société est formée par un actionnaire ou s'il est constaté lors d'une assemblée générale des actionnaires que toutes les actions émises par la Société sont détenues par un seul actionnaire, la Société pourra être administrée par un seul administrateur et ce, jusqu'à la première assemblée générale des actionnaires faisant suite à l'augmentation du nombre d'actionnaires. Dans ce cas et dans la mesure applicable et lorsque le terme «administrateur unique» n'est pas expressément mentionné dans les présents statuts, une référence au «conseil d'administration» utilisée dans les présents statuts doit être lue comme une référence à «l'administrateur unique».

17.2 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour agir au nom de la Société et pour prendre toutes actions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social, à l'exception des pouvoirs que la Loi ou les présents statuts réservent à l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 18. Gestion journalière.

18.1 La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion peut, conformément à l'article 60 de la Loi et l'article 30 de la loi du 6 décembre 1991 sur le secteur des assurances, telle que modifiée, être déléguée à un administrateur, représentant ou autre agent, actionnaire ou non. Sa désignation, les conditions de sa révocation et l'étendue de ses pouvoirs sont déterminés par une résolution du conseil d'administration.

18.2 La Société pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou sous seing privé.

Art. 19. Election, Révocation des administrateurs et Terme du mandat.

19.1 Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs émoluments et la durée de leur mandat.

19.2 La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) années et tout administrateur exercera son mandat jusqu'à ce que son successeur ait été élu. Tout administrateur peut être réélu pour des périodes successives.

19.3 Les administrateurs sont élus par un vote à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée générale.

19.4 Tout administrateur peut être révoqué à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires par un vote à la majorité simple des actions présentes ou représentées.

19.5 Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner une personne physique comme représentant permanent, qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent que si, en même temps, elle désigne un successeur. Une personne physique ne peut être le représentant permanent que d'un (1) administrateur et ne peut pas en même temps être lui-même administrateur.

Art. 20. Vacance d'un poste d'administrateur.

20.1 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur devient vacant à la suite d'un décès, d'une incapacité juridique, d'une faillite, d'une retraite ou autre, cette vacance peut être provisoirement, et pour une période ne pouvant excéder la durée du mandat initial de l'administrateur remplacé, comblée par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, qui se prononcera sur une nomination permanente, conformément aux dispositions légales applicables.

20.2 Dans l'hypothèse où la vacance intervient dans le mandat de l'administrateur unique de la Société, cette vacance doit être comblée sans délai par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 21. Convocation des réunions du conseil d'administration.

21.1 Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de tout administrateur au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Les réunions du conseil d'administration se tiendront au siège social sauf s'il en est disposé autrement dans l'avis de convocation.

21.2 Un avis de convocation écrit à toute réunion du conseil d'administration doit être donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation devra mentionner la nature et les raisons de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment écrit de chaque administrateur par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie d'un tel document écrit étant suffisante pour le prouver. Aucune convocation préalable n'est requise pour une réunion du conseil d'administration devant se tenir à un lieu et à un moment déterminé dans une précédente résolution du conseil d'administration.

21.3 Aucun avis de convocation préalable n'est requis dans le cas où tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration et ont renoncé aux formalités de convocation, ou dans le cas de décisions approuvées par tous les membres du conseil d'administration par écrit, par facsimile, par courrier électronique ou tout autre moyen de communication.

Art. 22. Conduite des réunions du conseil d'administration.

22.1 Le conseil d'administration doit choisir un président du conseil d'administration parmi ses membres. Il peut aussi choisir un secrétaire, qui peut ne pas être membre du conseil d'administration et qui aura la charge de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

22.2 Le président du conseil d'administration préside à toute les assemblées d'actionnaires et à toute réunion du conseil d'administration mais en son absence, le conseil d'administration peut provisoirement élire un autre administrateur comme président temporaire par un vote à la majorité des voix présentes à la réunion.

22.3 Tout administrateur peut se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant sous forme écrite par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication tout autre administrateur comme son mandataire, une copie de la désignation étant suffisante pour le prouver. Un administrateur peut représenter un seul autre administrateur à toute réunion du conseil d'administration.

22.4 Les réunions du conseil d'administration peuvent se tenir par téléconférence ou vidéoconférence ou par tout autre moyen de télécommunication permettant à toutes les personnes participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité et garantissant une participation effective à l'assemblée. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion et la réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la Société.

22.5 Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration.

22.6 Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion du conseil d'administration. Le président de la réunion a une voix prépondérante.

22.7 Sauf si la Loi en dispose autrement, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt patrimonial dans une transaction soumise à l'approbation du conseil d'administration qui est en conflit avec l'intérêt de la Société doit informer le conseil d'administration de ce conflit d'intérêts et doit voir sa déclaration enregistrée dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration. Cet administrateur ne peut ni participer aux discussions concernant la transaction en cause, ni au vote s'y rapportant. Tout conflit d'intérêts de ce type doit être rapporté à l'assemblée générale des actionnaires suivante, avant que toute décision concernant tout autre point ne soit prise.

22.8 Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation, par courrier, par télécopie ou par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Les administrateurs peuvent exprimer leur consentement séparément, l'ensemble faisant preuve de l'adoption des résolutions. La date de ces résolutions sera la date de la dernière signature.

Art. 23. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration-Procès-verbaux des décisions de l'administrateur unique.

23.1 Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le président temporaire, ou par tout administrateur présent. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou tout administrateur présent.

23.2 Les décisions de l'administrateur unique sont enregistrées dans des procès-verbaux qui seront signés par l'administrateur unique. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par l'administrateur unique.

Art. 24. Rapports avec les tiers.

24.1 Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toute circonstance par la signature de tout administrateur et/ou par la seule signature ou la signature conjointe de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

24.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société sera valablement engagée vis-à-vis des tiers par la signature de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir aura été délégué agissant seule ou conjointement conformément aux règles d'une telle délégation.

E. Surveillance de la société

Art. 25. Réviseur(s) d'entreprises agréé(s).

25.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un réviseur d'entreprises agréé. L'assemblée générale des actionnaires désignera le réviseur d'entreprises agréé et déterminera la durée de ses fonctions qui ne pourra excéder six (6) années.

25.2 Le réviseur d'entreprises agréé aura un droit illimité de surveillance et de contrôle permanent de toutes les opérations de la Société.

25.3 Le réviseur d'entreprises agréé ne peut être démis de ses fonctions par l'assemblée générale des actionnaires que pour juste motif ou avec son accord.

F. Exercice - Affectation des bénéfices - Dividendes intérimaires

Art. 26. Exercice social. L'exercice de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente-et-un décembre de la même année.

Art. 27. Comptes annuels - Distribution des bénéfices.

27.1 A la fin de chaque exercice, les comptes sont clôturés et le conseil d'administration dresse un inventaire de l'actif et du passif, le bilan et le compte de résultats conformément à la Loi.

27.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, au moins cinq pour cent (5 %) seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

27.3 Les sommes contribuées à une réserve de la Société par un actionnaire peuvent également être affectées à la réserve légale, si l'actionnaire accepte cette affectation.

27.4 En cas de réduction de capital, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.

27.5 Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.

27.6 A moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les présents statuts, chaque action donne droit à la même fraction de ce solde.

Art. 28. Dividendes intérimaires - Prime d'émission.

28.1 Le conseil d'administration peut distribuer des dividendes intérimaires sous réserve des dispositions de la Loi.

28.2 Toute prime d'émission ou réserve distribuable est librement distribuable sous réserve des dispositions de la Loi.

G. Liquidation

Art. 29. Liquidation.

29.1 En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui décide de la dissolution de la Société et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun. Sauf disposition contraire, les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement du passif de la Société.

29.2 Sauf s'il en est disposé autrement dans les présents statuts, le surplus résultant de la réalisation des actifs et du paiement du passif sera distribué entre les actionnaires en proportion du nombre des actions qu'ils détiennent dans la Société.

H. Disposition finale - Loi applicable

Art. 30. Loi applicable. Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts, le seront par les dispositions de la Loi.

Dispositions transitoires

1. Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2011.

2. La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2012.

3. Des dividendes intérimaires pourront être distribués pendant le premier exercice social de la Société.

Souscription et Paiement

Les trente-et-un mille (31.000) actions émises ont été souscrites par Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd., prénommé, pour le prix de trente-et-un mille euros (EUR 31.000.-) payé pour trente-et-un mille (31.000) actions.

Les actions souscrites par Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd., prénommé, ont été entièrement libérées en numéraire.

L'apport total d'un montant de trente-et-un mille euros (EUR 31.000.-) est attribué au capital social. Toutes les actions ont été entièrement libérées en numéraire, de sorte que la somme de trente-et-un mille euros (EUR 31.000.-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Le montant des dépenses, frais, 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 est évalué à environ mille cinq cents euros.

Assemblée générale des actionnaires

Les actionnaires constituant, représentant l'intégralité du capital émis de la Société et considérant avoir été dûment convoqués, ont adopté les résolutions suivantes:

1. L'adresse du siège social de la Société est établie au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2. Les personnes suivantes sont nommées administrateurs de la Société jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires convoquée pour approuver les comptes annuels de 2016 de la Société:

a. Monsieur Hein DONDERS, né à Haarlem aux Pays-Bas le 18 novembre 1964, résidant au 16, rue de la Fontaine du Roy, 60280 Clairoux, France;

b. Monsieur Jonas JONSSON, né à Södertälje en Suède le 26 août 1967, résidant à Baseler Strasse 90, 12205 Berlin, Allemagne; et

c. Monsieur Darren SHARKEY, né à Dun Laoghaire, County Dublin en République d'Irlande le 25 juillet 1970, résidant au 17 Willoughby Road, Langley, Slough, SL3 8JH, Royaume-Uni.

3. La personne suivante est nommée réviseur d'entreprise agréé jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires convoquée pour approuver les comptes annuels du premier exercice de la Société:

KPMG AUDIT, une société constituée et existant sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, enregistré auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 103.590, ayant son siège social 31 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction en français; à la demande du même comparant et en outre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

L'acte ayant été lu au représentant du comparant connu du notaire instrumentant par nom, prénom, et demeure, ledit représentant du comparant a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: K. GAUZÈS, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 3 mai 2011. Relation: EAC/2011/5756. Reçu soixante-quinze Euros (75.-EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

Référence de publication: 2011063033/717.

(110070408) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2011.

VB Karlsruhe Premium Invest, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de VB Karlsruhe Premium Invest modifié, coordonné au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011089150/11.

(110100480) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juin 2011.

Stuttgarter-Aktien-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de Stuttgarter-Aktien-Fonds modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011090934/11.

(110102382) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 2011.

Stuttgarter Dividendenfonds, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de Stuttgarter Dividendenfonds modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011090935/11.

(110102384) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 2011.

Stuttgarter Energiefonds, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de Stuttgarter Energiefonds modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011090936/11.

(110102387) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 2011.

Skandia Life S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 160.699.

Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros

Société anonyme

Siège social: Pozuelo de Alarcón (Madrid), Avenida Dos Castillas, número 33, Edificio 7, 2^o, A, Spain

Registre Commerciale de Madrid: Volumen 23,755, Sheet M-52, 723

Société absorbée

PROJET DE FUSION

In the year two thousand and eleven, on the thirtieth of June.

Before the undersigned, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in SANEM, Grand Duchy of Luxembourg,

there appeared:

1) Skandia Life S.A., a société anonyme incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B160.699 and having its registered office at 5, rue Jean Monnet L-2180, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, on 28 April 2011, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

here represented by Saskia Leal Keijzer, maître en droit, residing in Luxembourg, acting as representative of the board of directors of Skandia Life S.A. (the "Board of Directors 1") pursuant to a proxy granted by the Board of Directors 1 in Luxembourg on 28 June 2011 (the "Proxy 1"); and

2) Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros, a sociedad anónima incorporated and existing under the laws of Spain, registered with the Commercial Register of Madrid, under Volumen 23,755, Sheet M-52,723 and having its registered office at Pozuelo de Alarcón (Madrid), Avenida Dos Castillas, número - 33, Edificio 7, 2^o, A, Spain. Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros,

here represented by Saskia Leal Keijzer, maître en droit, residing in Luxembourg, acting as representative of the board of directors of Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros (the "Board of Directors 2") pursuant to a proxy granted by the Board of Directors 2 in Madrid on 30 June 2011 (the "Proxy 2"); and

Hereinafter, the Proxy 1 and the Proxy 2 are collectively referred to as the "Proxies".

Said Proxies, initialled ne varietur by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in the hereabove stated capacities, have required the undersigned notary to record the following joint merger plan:

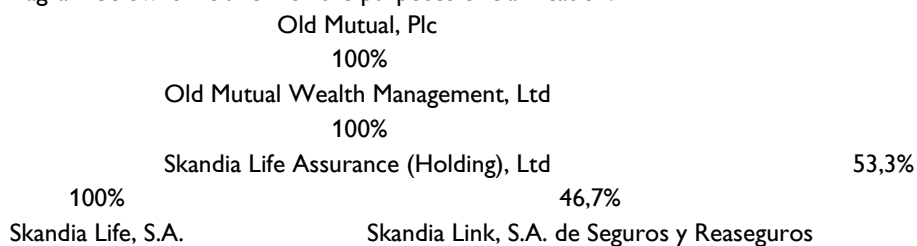
"JOINT MERGER PLAN

The boards of directors of Skandia Life S.A. and of Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros have prepared the following joint merger plan (the "Joint Merger Plan") for the companies' participation in a merger pursuant to (i) section

XIV (Mergers) of the Luxembourg company law dated 10 August 1915, as amended (the "Luxembourg Company Law") and (ii) Title II of Law on Structural Changes (3/2009), as amended (the "Spanish Company Law"):

1. The companies involved. The merger involves Skandia Life S.A. and its sister company Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros.

Skandia Life S.A. is directly and wholly owned by Skandia Life Assurance (Holding), Ltd and its sister company Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros is directly owned by Old Mutual Wealth Management, Ltd (with an approximate share of 53.3%) and by Skandia Life Assurance (Holding), Ltd (with an approximate share of 46.7%). In addition, (i) Old Mutual Wealth Management, Ltd owns 100% of the capital stock of Skandia Life Assurance (Holding), Ltd and (ii) Old Mutual, plc owns 100% of the capital stock of Old Mutual Wealth Management, Ltd. Consequently, 100% of the capital stock of Skandia Life S.A. and its sister company Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros is held, directly or indirectly, by Old Mutual, plc. The diagram below is included for the purposes of clarification:



Skandia Life S.A. intends to merge with Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros by way of a merger by acquisition, in accordance with articles 257 and following of the Luxembourg Company Law and articles 22 and following of the Spanish Company Law.

The merger shall take place by Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros transferring all assets and liabilities to Skandia Life S.A., so that Skandia Life S.A. will be the absorbing company (the "Absorbing Company") and Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros will be the absorbed company (the "Absorbed Company"). The Absorbing Company and the Absorbed Company shall together be referred to as the "Merging Companies".

The Absorbing Company will not change its name as a consequence of the merger.

2. Name, Form and Registered offices of the Merging Companies, as well as the details identifying their registration at Companies Registry. Skandia Life S.A. is a société anonyme incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B160.699 and having its registered office at 5, rue Jean Monnet L-2180, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Skandia Life S.A. has a share capital of thirty-one thousand euros (EUR 31,000) represented by thirty-one thousand (31,000) shares, having a nominal value of one euro (EUR 1) each. When applying for the insurance licence, the share capital of Skandia Life S.A. will be increased up to three million five hundred thousand euros (EUR 3,500,000) in order to meet regulatory requirements.

Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros is a sociedad anónima incorporated and existing under the laws of Spain, registered with the Commercial Register of Madrid, under Volumen 23,755, Sheet M-52,723 and having its registered office at Pozuelo de Alarcón (Madrid), Avenida Dos Castillas, número 33, Edificio 7, 2º, A, Spain. Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros, has a share capital of four hundred and eighty one million, four hundred and fifty two thousand, two hundred and sixty five euros and thirty cents (EUR 481,452,265.30), represented eighty million, one hundred and eight thousand, five hundred and thirty (80,108,530) shares, having a nominal value of six euros and one cent (EUR 6.01) each.

3. Background information on the merger. From a legal point of view, as a consequence of the merger, the Absorbed Company shall cease to exist and its entire assets and liabilities shall be acquired under universal succession by the Absorbing Company.

The planned merger is part of a corporate reorganization process intending at:

- (i) Re-align governance with operations
- (ii) Optimise capital resources
- (iii) Increase the efficiency in the development of the activities carried out by SKANDIA group

The SKANDIA group is already implanted in Luxembourg, with the investment company SKANDIA INVEST S.A.

The proposed merger will therefore help align the legal structure with the operational management.

Moreover, the choice of Luxembourg as a prime location was determined by the favorable business environment this country offers to insurance cross-border activities (stable regulatory environment, policyholder protection, range of insurance products and of financial instruments, geographical situation considering European markets where SKANDIA operates).

The workers of the Merging Companies will continue to provide their services in the Absorbing Company, as they did so to date, with the same working conditions and, without detriment to their position due to the merger. The conclusion may therefore be drawn that the merger will be neutral for the workers from the point of view of their working conditions, although it will benefit them since the company resulting from the merger, due to synergies will be more competitive and

efficient and will be better prepared to face the new challenges due to market demands. All employees will receive the proper and legal mandatory information regarding the merger.

Additionally, it is placed on record that the merger will not have (i) any gender impact in the governing bodies nor (ii) implications for the Merging Company's social responsibility.

The employees and/or their representative body in the Absorbing Company and the Absorbed Company do not have the right to elect or appoint members of the board of directors or of the supervisory board, neither the right to recommend or oppose to the appointment of a number of members of the board of directors or the supervisory board. Thus, the procedures in respect of the involvement of the employees in respect of cross-border mergers do not apply to the merger.

4. The date on which the rights and Obligations of the Absorbed Company will be included in the accounts of the Absorbing Company, Date as from which the merger will have accounting effect. The merger shall be effective for accounting purposes as of 1 January 2011 as from which date the rights and obligations of the Absorbed Company will be regarded as having been transferred to the Absorbing Company and will be considered to be performed for accounting purposes for the account of Skandia Life S.A.

5. Effective Date of the merger. The merger will be effective between the Merging Companies and towards third parties following the publication in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of the resolutions of the shareholders of the Absorbing Company approving the merger (the "Effective Date of the Merger") considering and with the assumption that the public deed of merger has been previously registered with the Mercantile Registry of Madrid.

In accordance with article 274 of the Luxembourg Company Law and according to the Spanish Company Law upon the Effective Date of the Merger:

- all the assets and liabilities of the Absorbed Company shall be automatically transferred to the Absorbing Company;
- the shareholders of the Absorbed Company shall automatically become shareholders of the Absorbing Company;
- the Absorbed Company shall cease to exist; and
- all the shares in the Absorbed Company shall be cancelled.

The Merging Companies have no industrial and intellectual property rights neither other rights on assets other than collateral established on movable and immovable property except for the below.

The Absorbed Company has a permanent establishment (the "PE") in France. The French PE has registered the following trademarks in France (Institut National de la Propriété Intellectuelle - Class 36: Insurances):

- Website name: votreaces, livepatrimoine, skandiapartenaires; and
- Product name: Majesty Patrimoine, Executive Capi, Executive Vie, La nouvelle Finance Capi, La nouvelle Finance Vie, Finance SA Capi, Finance SA Vie, Altizen Capi, Altizen, Ouest Océan Capi, Ouest Océan Vie, Tiepolo Epargne Capi, Tiepolo Epargne Vie.

It is also expected that the following product names will be registered in a close future: BG Evolutif, BG Evolutif Capi.

6. Consideration. Exchange ratio of the share; supplementary cash payment, if any.

The exchange ratio is determined on the basis of the actual value of the respective assets of the Companies involved.

Once the exchange ratio has been determined, the shares issued by the Absorbing Company as a result of the merger will be delivered to the shareholders of the Absorbed Company, on the basis of the exchange and their holding in that company.

With regard to the exchange ratio, the following is expressly placed on the record:

7. Value of the Companies involved

The (i) capital of the company, (ii) nominal value per share, (iii) number of shares comprising the share capital, (iv) absolute actual value and (v) actual value of each share in the Merging Companies involved in the transaction is as follows:

	Skandia Link SA de Seguros y Reaseguros	Skandia Life SA
Capital	481.452.265,00	3.500.000
Nominal Value per share	6,01	1
Number of shares	80.108.530	3.500.000
Value of the company	537.322.069,98	3.500.000
Actual value per share	6,707426412	1

It is placed on the record that the above valuation is based on the share capital of Skandia Life S.A. after the appropriate capital increase that will be adopted in order to fulfil the minimum capital requirements of the insurance entity. This increase of capital will be done just after the Absorbing Company receives the authorisation for the insurance license, and will be that held on the date of the merger.

8. Exchange ratio. On the basis of the valuation of the companies referred to above the shareholders of the Absorbed Company shall be entitled to receive 6.70742641238235 shares in the Absorbing Company for every one (1) share held

in the Absorbed Company, i.e. one (1) share of the Absorbing Company will be received for each 0.149088478727688 shares of the Absorbed Company. Thus, the Absorbing Company shall proceed to issue five hundred and thirty seven million, three hundred twenty two thousand, and sixty nine (537,322,069) new shares, having a nominal value of one euro (EUR 1) each. The Absorbing Company shall thus increase its share capital to an amount of five hundred and thirty-seven million, three hundred and twenty-two thousand, and sixty nine euros (EUR 537,069) to bring it up to five hundred and forty million, eight hundred and twenty two thousand, and sixty-nine euros (EUR 540,822,069). In order to adjust the exchange ratio, the shareholders may also receive a monetary payment which does not exceed ten per cent (10%) of the par value of the shares allotted. In this respect the number of shares of the current shareholders of the Absorbed Company is such that, applying the agreed exchange ratio, it transpires that they are holders of a remainder of shares which is not sufficient in number to confer a right to be exchanged for a whole number of shares of the Absorbing Company. Therefore, in accordance with the provisions of the legislation in force, the Absorbing Company will compensate the holders of such shares, in accordance with their respective percentages of the total of the unexchanged shares, with a sum in cash which will be equal to the difference between the value of the shares as a whole ultimately allotted to each of the respective shareholders of the Absorbed Company due to the exchange ratio. It is envisaged that that amount will be minimal, not exceeding in any event ten per cent (10%) of the par value of the shares allotted. Considering the share in the Absorbed Company (at the time of the merger), the exchange ratio would be as follow:

Shareholders	Current shareholding position	Gross New shares	New shares attributed	Shares to be compensated by cash	Euros	Value received
Old Mutual Wealth Management Ltd	42.713.554,00	286.498.020,2663	286.498.020,000	0,26632	0,27	286.498.020,270
Skandia Life Assurance (Holding)	37.394.976,00	250.824.049,7128	250.824.049,000	0,71280	0,71	250.824.049,710
TOTAL	80.108.530,00	537.322.069,9791	537.322.069,000	0,97912	0,98	537.322.069,980

9. Exchange procedure. The participations of Old Mutual Wealth Management, Ltd and Skandia Life Assurance (Holding), Ltd. in the Absorbed Company will be cancelled as a result of the merger.

The Absorbing Company will issue the corresponding shares in favour of Old Mutual Wealth Management, Ltd and Skandia Life Assurance (Holding) Ltd., and Old Mutual Wealth Management, Ltd and Skandia Life Assurance (Holding), Ltd. will be registered in the register of shareholders of the Absorbing Company for the number of shares which they will receive in exchange of the transfer of all assets and liabilities of the Absorbed Company.

10. Date as from which the holders of the new shares, Units or Ownership quotas will be entitled to participate in the company profits and any special conditions affecting that entitlement. The date as from which the new shares shall carry the right to participate in the profits of the Absorbing Company shall be the date of their issuance; the new shares shall be issued on the Effective Date of the Merger.

11. Articles of association of the Absorbing Company. The articles of association of the Absorbing Company will be amended to reflect the increase in the share capital of the Absorbing Company as a consequence of the merger. The integral text of the articles of incorporation of the Absorbing Company, as these stand prior to the merger, is attached to this Joint Merger Plan as Annex 1, and the integral text of the consolidated articles of association of the Absorbing Company, as these shall be adopted upon the merger is attached as Annex 2.

12. Evaluation of assets and Liabilities. The assets and liabilities of the Absorbed Company which will be transferred to the Absorbing Company by universal transmission have been valued on the basis of actual value.

13. Financial information. Dates of the accounts of the merging companies used to establish the terms and conditions for the merger. The financial year of the Merging Companies coincide with the calendar year.

The last adopted annual accounts of the Absorbed Company pertain to the financial year which ended on 31 December 2010.

Prior to the adoption of this Joint Merger Plan, less than six (6) months have elapsed since the last financial year of the Absorbed Company in respect of which annual accounts have been adopted.

The Absorbing Company has been incorporated on 28 April 2011, as a consequence no annual accounts of the Absorbing Company have been adopted yet. Less than three (3) months have elapsed since the issuance of the interim accounts which, as a matter of Luxembourg corporate law, do not need to be audited.

The balance sheet date of the last adopted annual accounts of the Absorbed Company, i.e. 31 December 2010 and of the interim accounts of the Absorbing Company as of 31 May 2011, have been used to establish the conditions of the merger (it being understood that, for the exchange ratio, the share capital of the Absorbing Company which has been taken into account is of an amount of three million five hundred euros (EUR 3,500,000), which is expected to be the

share capital of the Absorbing Company at the moment of the merger as such amount is the minimum share capital necessary for the Absorbing Company in order to meet regulatory requirement).

14. Tax Aspects.

French provisions

The following provisions aim at ensuring the tax neutrality of the merger for the French PE (subject to the approval of the tax losses ruling and of the VAT ruling).

1- Tax neutrality of the merger regarding capital gains

Election for the favorable tax regime

The Merging Companies hereby decide to submit the merger to the favorable tax regime provided for by article 210 A of the French Tax Code.

To that effect, the Absorbing Company takes all the commitments provided for by this article which include the commitment:

a) to take over in its liabilities, the provisions of the Absorbed Company whose taxation is postponed and which do not become void because of the merger, including regulatory provisions,

b) to replace the Absorbed Company in the reinstatement of the results whose taxation has been differed at the level of the Absorbed Company,

c) to calculate future capital gains on the sale of non-depreciable fixed assets received upon the present merger, according to the tax value that these assets had in the records of the Absorbed Company,

d) to reinstate in its profit subject to corporate income tax, under the conditions laid down by article 210 A of the French Tax Code, capital gains generated by the merger on depreciable fixed assets, without failing to reinstate, in the taxable result of the year of the sale, the fraction not yet taxed of capital gains relating to any of those assets which will be sold before the expiry of the reinstatement period,

e) to take over in its balance sheet, items (other than fixed assets) included in the present contribution, for the value that these items had, taxwise, in the writings of the Absorbed Company or, failing that, to reinstate in the taxable result of the year of the merger, the profit equal to the difference between the new value of these items and the value that these items had, taxwise, in the records of the Absorbed Company,

Finally, the fixed assets being contributed at their net book value, the Absorbing Company declares, in accordance with the requirements of the administrative doctrine of 30 December 2005 (BOI 4 I-1-05) that, for these items, (i) it will take over in its balance sheet the accounting records of the Absorbed Company and distinguish in its balance sheet the original value of assets, the depreciation and impairments previously recognized by the Absorbed Company in respect of such assets; (ii) it will continue to calculate the depreciation of the assets received, according to their original value in the records of the Absorbed Company.

2- Tax neutrality of the merger regarding carried-forward tax losses

The French PE of the Absorbed Company (created in August 2002 under the form of a branch) possesses carried-forward tax losses.

Pursuant to article 209 II of the French Tax Code, when the merger benefits from the favorable tax regime provided for by article 210 A of the French Tax Code, these losses can be transferred to the French PE of the Absorbing Company, subject to a tax ruling.

A request for such a ruling will be filed to the French Direction Générale des Finances Publiques. The ruling is delivered provided that (i) the merger is economically justified and not only grounded on tax motivations and (ii) the activity from which the carried-forward tax losses come from - is carried on by the Absorbing Company during a minimum period of 3 years starting on the realisation date of the merger.

3- Tax neutrality of the merger regarding VAT

A ruling for the application of article 257 bis of the French Tax Code to a cross-border merger involving a French branch has been requested by the Absorbing Company to the French Direction Générale des Finances Publiques.

Luxembourg / Spanish provisions

The intended merger will be subject to the tax neutrality regime system established in Chapter VIII, Title VII of the Restated Corporate Income Tax Law, approved by Royal Legislative Decree 4/2004, of March 5. For such purposes, in accordance with Article 42 of the Corporate Income Tax Regulations, approved by Royal Decree 1777/2004, of 30 July 2004, the participating companies will make the appropriate communication of the Ministry of Economy and Finance

15. Independent experts. In accordance with article 266 of the Luxembourg Company Law and 34 of the Spanish Company Law, it is intended that all the shareholders of the Merging Companies will waive their rights to be provided with a report from an independent expert on the Joint Merger Plan.

16. Special rights and Advantages. Rights to be granted in the resulting company to the holders of special rights or to holders of securities that to not represent capital or the options offered to them. Neither the Absorbing Company nor

the Absorbed Company have issued any shares with special rights or securities other than shares. Additionally, it is placed on record that no holders of special rights other than shares exist in the Absorbed Company.

17. Special benefits or Advantages conferred to the members of the board of directors of the Merging Companies, or to members of the administrative, management, Supervisory or Controlling organs of the Merging Companies, or to statutory auditors or to the experts who examine the Joint Merger Plan. No special benefits or advantages will be conferred to the members of the board of directors of the Merging Companies, or to members of the administrative, management, supervisory or controlling organs of the Merging Companies, or to statutory auditors in connection with the merger.

No special benefits will be conferred to the experts involved in connection with the merger.

18. The possible impact of the merger on employment, and any eventual gender impact in the governing bodies and Implications, if any, for the company's social responsibility. The workers of the Merging Companies will continue to provide their services in the Absorbing Company, as they did so to date, with the same working conditions and, without detriment to their position due to the merger. The conclusion may therefore be drawn that the merger will be neutral for the workers from the point of view of their working conditions, although it will benefit them since the company resulting from the merger, due to synergies will be more competitive and efficient and will be better prepared to face the new challenges due to market demands. All employees will receive the proper and legal mandatory information regarding the merger.

19. Employee Involvement in the definition of their rights to participation in the company resulting from the cross-border merger. The employees and/or their representative body in the Absorbing Company and the Absorbed Company do not have the right to elect or appoint members of the board of directors or of the supervisory board, neither the right to recommend or oppose to the appointment of a number of members of the board of directors or the supervisory board. Thus, the procedures in respect of the involvement of the employees in respect of cross border mergers do not apply to the merger.

20. Implications of the merger for the contributions of businesses or for the ancillary performances in the Absorbed Company and the compensations to be granted, if applicable, for the affected members in the Absorbing Company. There are no affected members to be compensated in the Absorbing Company since (i) there are no contributions of businesses (ii) or ancillary services in the Absorbed Company.

21. Debts for acquisition. None of the Merging Companies has taken on debt in the three (3) years immediately preceding the merger in order to acquire control of the other participant in the merger or to acquire assets thereof that are essential for its ordinary business or are of importance for its net asset value.

22. Report of the board of directors on the merger. In accordance with Article 265 of the Luxembourg Company Law and 33 of the Spanish Company Law, the board of directors of each of the Absorbing Company and the Absorbed Company will draft a detailed written report on the merger, setting out the reasons for the merger, the exchange ratio, the anticipated operational effects on the activities of the merging entities, as well as the legal, economic and social implications of the merger. A copy of the said report will be kept at the disposal of the shareholders at the registered offices of each of the Merging Companies at least one month before the extraordinary general meetings of the shareholders of the Merging Companies resolving upon the merger.

23. Information regarding the merger. In accordance with the Luxembourg Company Law, this Joint Merger Plan shall be published in the Luxembourg Gazette (Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations) at least one month before the extraordinary general meetings of the shareholders of the Merging Companies resolving upon the merger.

In accordance with article 32 of the Spanish Company Law, the directors of the Merging Companies are obliged to submit a copy of the Joint Merger Plan for deposit in the competent Companies Registry for each of the companies participating in the merger. When the Joint Merger Plan has been deposited in and assessed by the Spanish Mercantile Registrar, the latter shall notify the Spanish Central Companies Registrar of such deposit and the date on which it took place, for immediate publication in the "Official Companies Registry Gazette". The calls of the general meetings that will resolve on the merger cannot be published before this deposit has been made, except in the case of a universal general meeting, such universal general meeting takes place when all capital is present or represented and those attending unanimously accept the holding of the meeting. In this case the general meeting will be understood to be validly held to consider any matter, without need of a prior call.

In accordance with Article 268 of the Luxembourg Companies Law, the creditors of the Merging Companies, whose claims predate the date of the publication of the minutes of the extraordinary general meeting of the shareholders of the Absorbing Company which decides on the merger, may apply within two months of that publication to the judge presiding the chamber of the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters in the district in which the registered office of the debtor company is located and sitting as in urgency matters, to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, where the merger would make such protection necessary.

At the registered offices of each of the Merging Companies the following documents will be available for review by the companies' shareholders, debenture holders and holders of special rights, as well as employee representatives no later than one month before the extraordinary shareholders' meetings resolving upon the merger:

- Joint Merger Plan;
- annual accounts for Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros for the last three (3) accounting years, with the corresponding reports from the statutory auditors of the company as they are legally required.
- interim accounts for Skandia Life S.A. as of 31 May 2011 (as a consequence of the recent incorporation of the Absorbing Company, and due to the fact that no annual accounts have been adopted yet), which, as a matter of Luxembourg law, do not need to be audited;
- reports by the board of directors of Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros concerning the annual accounts for Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros from the last three (3) accounting years;
- management reports on the merger for Skandia Life S.A. and Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros;
- the current articles of association of each of the Merging Companies, and, if applicable, the material agreements that are going to be set out in a public instrument;
- the full text of the articles of association of the Absorbing Company following the merger;
- the identity of the directors of the companies participating in the merger, the date they were appointed to such office and, if applicable, the same particulars for the persons who will be nominated as directors as a result of the merger;

The members and the employee representatives may request to have a copy of the documents given or sent to them free of charge by any legally admissible means.

The extraordinary general meetings of the shareholders of the Merging Companies approving the merger shall be held shortly after the expiry of the one-month waiting period starting upon publication of this Joint Merger Plan.

In accordance with Article 43 of the Spanish Company Law, after the merger resolution has been passed, it shall be published in the "Official Companies Registry Gazette" and in one of the newspapers with large circulation in the provinces in which each of the Merging Companies' registered offices are situated. The right of the members and creditors to obtain the full text of the resolution of the Absorbed Company passed and the merger balance sheet shall be mentioned in the advertisement, as well as the creditors' right of objection. In accordance with Article 44 of the Spanish Company Law the merger shall not be implemented until one month has elapsed after the date of the last advertisement of the resolution approving the merger. During this period the creditors of each of the Merging Companies whose claims antedate publication of the Joint Merger Plan and have not fallen due at the time of such publication may object to the merger until they are given guarantees in respect of those claims. Creditors whose claims are already sufficiently secured will not be entitled to this right to object to the merger.

24. Condition Precedent. Due to the condition of insurance companies of the Merging Companies, the effectiveness of the merger will be subject, as a condition precedent, to the previous approval of the merger by the relevant authorities."

The undersigned notary public hereby certifies the existence and legality of the merger plan and of all acts, documents and formalities incumbent upon the Merging Companies pursuant to the law.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on the request of the above appearing parties, this deed is worded in English followed by a French translation; on the request of the same appearing parties and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said proxyholder of the appearing parties signed together with the notary this deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze, le trente juin.

Par-devant, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à SANEM, Grand-Duché de Luxembourg,

ont comparu:

1) Skandia Life S.A., une société anonyme constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 160.699 et ayant son siège social au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, le 28 Avril 2011, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

ici représentée par Saskia Leal Keijzer, maître en droit, résidant au Luxembourg, agissant en qualité de mandataire au nom et pour compte du conseil d'administration de Skandia Life S.A. (le "Conseil d'Administration 1") en vertu d'une procuration qui lui a été conférée par le Conseil d'Administration 1 à Luxembourg le 28 juin 2011 (la "Procuracion 1");
et

2) Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros, une sociedad anónima constituée et existant selon les lois de l'Espagne, immatriculée au Registre de Commerce de Madrid sous le Volume 23,755, Page M-52,723 et ayant son siège social à Pozuelo de Alarcón (Madrid), Avenida Dos Castillas, número 33, Edificio 7, 2º, A, Spain,

ici représentée par Saskia Leal Keijzer, maître en droit, résidant au Luxembourg, agissant en qualité de mandataire au nom et pour compte du conseil d'administration de Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros (le "Conseil d'Adminis-

tration 2") en vertu d'une procuration qui lui a été conférée par le Conseil d'Administration 2 à Madrid le 30 juin 2011 (la "Procuracion 2").

Ci-après, la Procuracion 1 et la Procuracion 2 sont collectivement dénommées les "Procuracions".

Lesdites Procuracions, paraphées ne varietur par le mandataire des comparantes et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

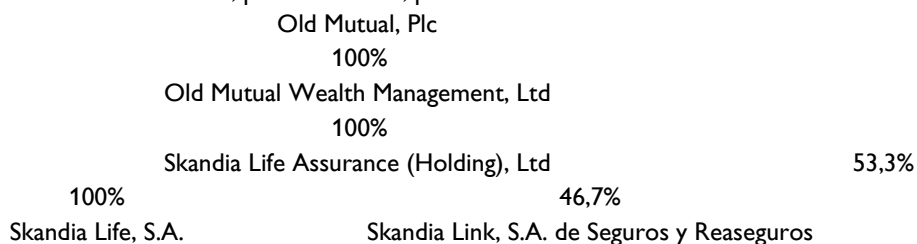
Lesquels comparantes, représentées comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant d'acter le projet commun de fusion suivant:

"PROJET COMMUN DE FUSION

Les conseils d'administration de Skandia Life S.A. et de Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros ont préparé le projet commun de fusion suivant (le "Projet Commun de Fusion") pour la participation de ces sociétés à une fusion conformément à la (i) section XIV (Fusions) de la loi luxembourgeoise concernant les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée (la "Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés" et (ii) Titre II de la Loi sur les Changements Structurels (3/2009), telle que modifiée (la "Loi Espagnole sur les Sociétés"):

1. Les sociétés concernées. La fusion concerne Skandia Life S.A. et sa société soeur Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros.

Skandia Life S.A. est directement et entièrement détenue par Skandia Life Assurance (Holding), Ltd et sa société soeur Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros est directement détenue par Old Mutual Wealth Management, Ltd (avec une participation approximative de 53.3%) et par Skandia Life Assurance (Holding), Ltd (avec une participation approximative de 46.7%). De plus, i) Old Mutual Wealth Management, Ltd détient 100% du capital social de Skandia Life Assurance (Holding), Ltd et (ii) Old Mutual, plc détient 100% du capital social de Old Mutual Wealth Management, Ltd. Par conséquent, 100% du capital social de Skandia Life S.A. et de sa société soeur Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros est détenu, directement ou indirectement, par Old Mutual, plc. Le schéma ci-dessous est inclus à des fins de clarification:



Skandia Life S.A. prévoit de fusionner avec Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros par voie de fusion par acquisition, conformément aux articles 257 et suivants de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés et les articles 22 et suivants de la Loi Espagnole sur les Sociétés.

La fusion se fera par le transfert par Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros de tout son actif et passif à Skandia Life S.A., de sorte que Skandia Life S.A. sera la société absorbante (la "Société Absorbante") et Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros sera la société absorbée (la "Société Absorbée"). La Société Absorbante et la Société Absorbée seront collectivement dénommées les "Sociétés Fusionnantes".

La Société Absorbante ne changera pas de dénomination en raison de la fusion.

2. Dénomination, Forme et Siège social des Sociétés Fusionnantes, ainsi que les détails identifiant leur inscription aux Registres des Sociétés. Skandia Life S.A. est une société anonyme constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 160.699 et ayant son siège social au 5, rue Jean Monnet L-2180, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Skandia Life S.A. a un capital social de trente-et-un mille euros (EUR 31.000) représenté par trente-et-un mille (31.000) actions, ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1) chacune. Lors de la demande d'agrément, le capital social de Skandia Life S.A. sera augmenté jusqu'à trois millions cinq cent mille euros (EUR 3.500.000) pour être conforme aux exigences réglementaires.

Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros est une sociedad anónima constituée et existant selon les lois de l'Espagne, inscrite au Registre du Commerce de Madrid, au Volume 23.755, Page M-52.723 et ayant son siège social à Pozuelo de Alarcón (Madrid), Avenida Dos Castillas, número 33, Edificio 7, 2º, A, Spain. Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros, a un capital social de quatre cent quatre-vingt-un millions quatre cent cinquante-deux mille deux cent soixante-cinq euros et trente centimes (EUR 481.452.265,30) représenté par quatre-vingt millions cent huit mille cinq cent trente (80.108.530) actions ayant une valeur nominale de six euros et un centime (EUR 6,01) chacune.

3. Contexte de la fusion. D'un point de vue juridique, en raison de la fusion, la Société Absorbée cessera d'exister et la totalité de son actif et son passif sera acquise par transmission universelle à la Société Absorbante.

Le projet de fusion fait partie d'un processus de réorganisation d'entreprise visant à:

- (i) Réaligner la gouvernance sur les opérations
- (ii) Optimiser les ressources financières
- (iii) Augmenter l'efficacité du développement des activités réalisées par SKANDIA groupe

Le groupe SKANDIA est déjà implanté au Luxembourg avec la société d'investissements SKANDIA INVEST S.A.

La fusion proposée aidera donc à aligner la structure juridique sur la gestion opérationnelle.

De plus, le choix du Luxembourg comme emplacement de choix a été déterminé par l'environnement commercial favorable que ce pays offre aux opérations d'assurances transfrontalières (environnement réglementaire stable, protection de l'assuré, gamme de produits d'assurance et d'instruments financiers, situation géographique en fonction des marchés européens où SKANDIA est présent).

Les employés des Sociétés Fusionnantes continueront à fournir leurs services dans la Société Absorbante, comme ils l'ont fait jusqu'ici, dans les mêmes conditions de travail et sans détrimement à leur position en raison de la fusion. La conclusion peut donc en être tirée que, du point de vue de leurs conditions de travail, la fusion sera neutre de conséquences pour les employés bien qu'ils en tireront un bénéfice puisque la société qui résultera de la fusion, grâce à des synergies, sera plus compétitive et efficace et sera mieux préparée pour faire face aux nouveaux défis posés par les exigences du marché. Tous les employés vont recevoir les informations juridiques appropriées et obligatoires concernant la fusion.

De plus, il est acté que la fusion n'aura pas (i) d'incidence sur la parité dans les organes gouvernantes de la société ni (ii) de conséquences pour la responsabilité sociale des Sociétés Fusionnantes.

Les employés et/ou leurs organes représentatifs dans la Société Absorbante et la Société Absorbée n'ont ni le droit d'élire ou de désigner des membres du conseil d'administration ou du conseil de surveillance, ni le droit de proposer ou s'opposer à la nomination d'un nombre des membres du conseil d'administration ou du conseil de surveillance. Ainsi, les procédures relatives à la participation des employés en matière de fusions transfrontalières ne s'appliquent pas à cette fusion.

4. La date à laquelle les droits et obligations de la Société Absorbée seront inclus dans les comptes de la Société Absorbante. Date à partir de laquelle la fusion sera effective d'un point de vue comptable. La fusion sera effective d'un point de vue comptable au 1^{er} janvier 2011, date à partir de laquelle les droits et obligations de la Société Absorbée seront considérés comme ayant été transférés à la Société Absorbante et seront considérés comme étant accomplis d'un point de vue comptable pour le compte de Skandia Life S.A.

5. Date d'Effectivité de la fusion. La fusion sera effective entre les Sociétés Fusionnantes et à l'égard des tiers suite à la publication des résolutions des actionnaires de la Société Absorbante approuvant la fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (la "Date d'Effectivité de la Fusion") considérant et en supposant que l'acte de fusion notarié ait été préalablement enregistré avec le Registre Mercantile de Madrid.

En conformité avec l'article 274 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés et en conformité avec la Loi Espagnole sur les Sociétés, à la Date d'Effectivité de la Fusion:

- tout l'actif et le passif de la Société Absorbée seront automatiquement transférés à la Société Absorbante;
- les actionnaires de la Société Absorbée deviendront automatiquement des actionnaires de la Société Absorbante;
- la Société Absorbée cessera d'exister; et
- toutes les actions de la Société Absorbée seront annulées.

Les Sociétés Fusionnantes n'ont pas de droits de propriété industrielle ou intellectuelle ni d'autres droits sur des actifs autres que des garanties sur des biens mobiliers et immobiliers, à l'exception de ce qui suit.

La Société Absorbée a un établissement permanent (le "EP") en France. L'EP français a enregistré les marques suivantes en France (Institut National de la Propriété Intellectuelle - Classe 36: Assurances):

- Nom de site internet: votreactes, livepatrimoine, skandiapartenaires; et
- Nom de produit: Majesty Patrimoine, Executive Capi, Executive Vie, La nouvelle Finance Capi, La nouvelle Finance Vie, Finance SA Capi, Finance SA Vie, Altizen Capi, Altizen, Ouest Océan Capi, Ouest Océan Vie, Tiepolo Epargne Capi, Tiepolo Epargne Vie.

Il est également attendu que les noms de produits suivants seront enregistrés dans un futur proche: BG Evolutif, BG Evolutif Capi.

6. Contrepartie. Rapport d'échange des actions, Soutte, le cas échéant. Le rapport d'échange est établi en fonction de la valeur réelle des actifs respectifs des Sociétés concernées.

Une fois le rapport d'échange établi, les actions émises par la Société Absorbante en raison de la fusion seront données aux actionnaires de la Société Absorbée, sur base du rapport d'échange et leur part du capital détenu dans cette société. A l'égard du rapport d'échange, ce qui suit est explicitement consigné par écrit:

7. Valeur des Sociétés impliquées. Le (i) capital social de la société, (ii) la valeur nominale par action, (iii) le nombre d'actions constituant le capital social, (iv) la valeur réelle absolue et (v) la valeur réelle de chaque action dans les Sociétés Fusionnantes impliquées dans la transaction sont tels qu'il suit:

	Skandia Link	Skandia
	SA de Seguros	Life SA
	y Reaseguros	
Capital	481.452.265,00	3.500.000

Valeur nominale par action	6,01	1
Nombre d'actions	80.108.530	3.500.000
Valeur de la société	537.322.069,98	3.500.000
Valeur réelle par action	6,707426412	1

Il est acté que l'estimation ci dessus est fondé sur le capital social de Skandia Life S.A. après l'augmentation de capital appropriée qui sera adoptée afin de remplir les critères de capital minimum d'une entité d'assurance. Cette augmentation sera faite juste après que la Société Absorbante ait reçu l'autorisation pour la licence d'assurance, et sera celui retenu à la date de la fusion.

8. Rapport d'échange. En fonction de la l'estimation de la valeur des sociétés ci-dessus, les actionnaires de la Société Absorbée seront en droit de recevoir 6,70742641238235 actions dans la Société Absorbante pour chacune des actions détenues dans la Société Absorbée, i.e. une (1) action de la Société Absorbante sera reçue pour chaque 0,149088478727688 actions de la Société Absorbée. Ainsi, la Société Absorbante procédera à l'émission de cinq cent trente-sept millions trois cent vingt-deux mille soixante-neuf (537.322.069) nouvelles actions, ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1) chacune. La Société Absorbante augmentera ainsi son capital social du montant de cinq cent trente-sept millions trois cent vingt-deux mille soixante-neuf euros (EUR 537.322.069) pour l'amener jusqu'au montant de cinq cent quarante millions huit cent vingt-deux mille soixante-neuf euros (EUR 540.822.069). Afin de pouvoir ajuster le rapport d'échange, les actionnaires pourront également recevoir un paiement en espèces qui ne pourra excéder dix pour cent (10%) de la valeur nominale des actions attribuées. A cet égard, le nombre d'actions des actionnaires actuels de la Société Absorbée est tel que, en appliquant le rapport d'échange convenu, il apparaît qu'ils seraient détenteurs d'un restant d'actions qui ne sont pas suffisants en nombre pour attribuer un droit d'être échangé pour un nombre entier d'actions de la Société Absorbante. Ainsi, en conformité avec les dispositions de la législation en vigueur, la Société Absorbante indemniserà les détenteurs de telles actions, selon leurs pourcentages respectifs de la totalité des actions non-échangées, avec un montant en espèces qui sera égal à la différence entre la valeur de l'ensemble des actions ultérieurement alloué à chacun des actionnaires respectifs de la Société Absorbée en vertu du rapport d'échange. Il est prévu que ce montant sera minimal, n'excédant en aucun cas dix pour cent (10%) de la valeur nominale des actions allouées. Etant donné la proportion détenu dans le capital social dans la Société Absorbée (à la date de la fusion), le rapport d'échange serait tel qu'il suit:

Actionnaires	Position actuelle dans l'actionariat	Nouvelles actions Brutes	Nouvelles actions attribuées	actions à rémunérer en espèces	Euros	Valeur reçue
Old Mutual Wealth Management Ltd	42.713.554,00	286.498.020,2663	286.498.020,000	0,26632	0,27	286.498.020,270
Skandia Life Assurance (Holding) Ltd	37.394.976,00	250.824.049,7128	250.824.049,000	0,71280	0,71	250.824.049,710
TOTAL	80.108.530,00	537.322.069,9791	537.322.069,000	0,97912	0,98	537.322.069,980

9. Procédure d'échange. Les participations de Old Mutual Wealth Management, Ltd et Skandia Life Assurance (Holding), Ltd dans la Société Absorbée seront annulées en tant que résultat de la fusion.

La Société Absorbante émettra les actions correspondantes en faveur de Old Mutual Wealth Management, Ltd et Skandia Life Assurance (Holding), Ltd, et Old Mutual Wealth Management, Ltd et Skandia Life Assurance (Holding), Ltd seront inscrites dans le registre des actionnaires de la Société Absorbante pour le nombre d'actions qu'ils recevront en échange du transfert de tout l'actif et passif de la Société Absorbée.

10. Date à partir de laquelle les détenteurs des nouvelles actions, Unités ou Quotas de propriété seront en droit de participer aux bénéfices de la société et toute condition spéciale affectant ce droit. La date à partir de laquelle les nouvelles actions donneront le droit de participer dans les bénéfices de la Société Absorbante sera la date de leur émission; les nouvelles actions seront émis au jour de la Date d'Effectivité de la Fusion.

11. Statuts de la Société Absorbante. Les statuts de la Société Absorbante seront modifiés pour refléter l'augmentation du capital social de la Société Absorbante en raison de la fusion. Le texte intégral des statuts de la Société Absorbante, tels quels avant la fusion, est annexée à ce Projet Commun de Fusion en tant que Annexe 1. et le texte intégral des statuts consolidés de la Société Absorbante, tels qu'ils seront approuvés au moment de la fusion est annexée en tant que Annexe 2.

12. Evaluation des actifs et du passif. L'actif et le passif de la Société Absorbée qui sera transférée à la Société Absorbante par transmission universelle ont été évalués en fonction de leur valeur réelle.

13. Information Financière, Dates des comptes des sociétés fusionnantes utilisés pour établir les termes et Conditions de la fusion. L'année financière des Sociétés Fusionnantes coïncide avec l'année civile.

Les derniers comptes sociaux approuvés de la Société Absorbée se rapportent à l'exercice se terminant le 31 décembre 2010.

Avant l'adoption de ce Plan Commun de Fusion, moins de six (6) mois se sont écoulés depuis le dernier exercice financier de la Société Absorbée à l'égard duquel les comptes annuels ont été adoptés.

La Société Absorbante a été constituée le 28 avril 2011, par conséquent aucun compte annuel de la Société Absorbante n'a jusqu'à présent été adopté. Moins de trois (3) mois se sont écoulés depuis l'émission de l'état comptable qui, en droit des sociétés luxembourgeois, ne doit pas être audité.

La date du bilan des derniers comptes annuels adoptés de la Société Absorbée, i.e. 31 décembre 2010 et de l'état comptable de la Société Absorbante au 31 mai 2011, ont été utilisés pour établir les conditions de la fusion (étant entendu que, pour le rapport d'échange, le capital social de la Société Absorbante qui a été pris en compte est celui de trois millions cinq cent mille euros (EUR 3.500.000), qui devrait être le capital social de la Société Absorbante au moment de la fusion puisque ce montant est le capital social minimum nécessaire pour que la Société Absorbante soit conforme aux exigences réglementaires).

14. Aspects fiscaux.

Stipulations française

Les stipulations suivantes doivent assurer la neutralité fiscale de la fusion pour l'EP français (sous réserve de l'accord des autorités fiscales sur les pertes fiscales et l'accord des autorités fiscales sur la taxe sur la valeur ajoutée).

1- Neutralité fiscale de la fusion à l'égard des plus values

Choix du régime fiscal favorable

Les Sociétés Fusionnantes décident par la présente de soumettre la fusion au régime fiscal favorable prévu à l'article 210 A du Code Général des Impôts français.

A cet effet, la Société Absorbante prend tous les engagements prévus à cet article qui comporte l'engagement:

a) de reprendre dans son passif, les provisions de la Société Absorbée dont l'imposition est reportée et qui ne deviennent pas nulles en raison de la fusion, y compris les provisions réglementaires,

b) de remplacer la Société Absorbée dans le rétablissement des résultats dont l'imposition a été différé au niveau de la Société Absorbée,

c) de calculer les plus values futures sur la vente des immobilisations non amortissables reçues lors de la présente fusion, selon la valeur fiscale que ces immobilisations avaient dans les livres de la Société Absorbée,

d) de rétablir dans ses bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés, dans les conditions prévues par l'article 210 A du Code Général des Impôts français, les plus values produites par la fusion sur les immobilisations amortissables, sans négliger de rétablir, dans le résultat imposable de l'année de la vente, la fraction non encore imposée pour les plus values relative à tous ces actifs qui seront vendus avant l'expiration de la période de rétablissement,

e) de reprendre dans son bilan, des éléments (autres que des immobilisations) compris dans la contribution présente, pour la valeur que ces éléments avaient, en termes d'impôts, dans les livres de la Société Absorbée ou, à défaut, de rétablir dans le résultat imposable de l'année de la fusion, le bénéfice égal à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur que ces éléments avaient, en termes d'impôts, dans les livres de la Société Absorbée.

Finalement, les immobilisations étant apportées à leur valeur comptable nette, la Société Absorbante déclare, en conformité avec les critères de la doctrine administrative du 30 décembre 2005 (BOI 4 I-1-05) que, pour ces éléments, (i) elle reprendra dans son bilan les documents comptables de la Société Absorbée et distinguera dans son bilan la valeur originale des actifs, l'amortissement et les dépréciations reconnus préalablement par la Société Absorbée à l'égard de ces actifs; (ii) elle continuera à calculer la dépréciation des actifs reçus, selon leur valeur originale dans les livres de la Société Absorbée.

2- La neutralité fiscale de la fusion à l'égard des pertes fiscales reportées

L'EP français de la Société Absorbée (constitué en août 2002 sous la forme d'une succursale) possède des pertes fiscales reportées.

Selon l'article 209 II du Code Général des Impôts français, lorsque la fusion bénéficie du régime d'imposition favorable prévu à l'article 210 A du Code des Impôts Général français, ces pertes peuvent être transférées à la EP française de la Société Absorbante, sous réserve d'un accord fiscal.

Une demande pour un tel accord fiscal sera déposée auprès de la Direction Générale des Finances Publiques française. Cet accord sera donné si (i) la fusion est justifiée économiquement et pas seulement fondée sur des motivations fiscales et (ii) l'activité à partir de laquelle provient les pertes fiscales reportées - est poursuivie par la Société Absorbante pendant un minimum de 3 ans à partir de la date de la réalisation de la fusion.

3- La neutralité fiscale de la fusion à l'égard de la TVA

Un accord pour faire appliquer l'article 257 bis du Code Général des Impôts français à une fusion transfrontalière impliquant une succursale française a été demandé par la Société Absorbante à la Direction Générale des Finances Publiques française.

Stipulations Luxembourgeoises / Espagnoles

La fusion envisagée est soumise au régime de neutralité fiscale établi au Chapitre VIII, Titre VII de la Loi Consolidée sur l'Impôt sur le Revenu, approuvée par l'Ordonnance Législative Royale 4/2004, du 5 mars. A cet effet, en conformité avec l'Article 42 du Règlement sur l'Impôt sur les Sociétés, approuvée par l'Ordonnance Législative Royale 1777/2004, du 30 juillet 2004, les sociétés participantes feront les communications appropriées du Ministère de l'Economie et la Finance.

15. Réviseurs d'entreprises agréés. En conformité avec l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés et 34 de la Loi Espagnole sur les Sociétés, il est prévu que tous les actionnaires des Sociétés Fusionnantes renonceront à leur droit de recevoir un rapport d'un réviseur d'entreprise agréé sur le Plan Commun de Fusion.

16. Droits et Avantages particuliers. Droits à conférer, aux détenteurs de droits particuliers ou aux propriétaires de garanties qui ne représentent pas du capital dans la société résultante ou les options qui leur seront offertes. Ni la Société Absorbante, ni la Société Absorbée n'a émis des actions avec des droits ou garanties particuliers autres que des actions. De plus, il est acté qu'il n'y a pas de détenteurs de droits particuliers autres que des actions qui existent dans la Société Absorbée.

17. Avantages et Prestations particuliers conférés aux membres du conseil d'administration des Sociétés Fusionnantes, ou aux membres des organes administratifs, de direction, de surveillance ou de contrôle des Sociétés Fusionnantes, ou aux réviseurs d'entreprises agréés ou aux experts qui examinent le Plan Commun de Fusion. Aucun avantage ou prestation particulier sera conféré aux membres du conseil d'administration des Sociétés Fusionnantes, ou aux membres des organes administratifs, de direction, de surveillance ou de contrôle des Sociétés Fusionnantes, ou aux réviseurs d'entreprises agréés en relation avec la fusion.

Aucune prestation particulière ne sera conférée aux experts impliqués en relation avec la fusion.

18. L'impact potentiel de la fusion sur l'emploi et tout impact éventuel sur la parité dans les organes de gestion et les implications, le cas échéant, sur la responsabilité sociale de la société. Les employés des Sociétés Fusionnantes continueront à fournir leurs services dans la Société Absorbante, comme ils ont fait jusqu'ici, dans les mêmes conditions de travail et, sans détrimement à leur position en raison de la fusion. La conclusion peut donc en être tirée que la fusion sera neutre pour les employés, du point de vue de leurs conditions de travail, bien qu'ils vont en tirer un bénéfice puisque la société qui résultera de la fusion, grâce à des synergies, sera plus compétitive et efficace et sera mieux préparée pour faire face aux nouveaux défis posé par les exigences du marché. Tous les employés vont recevoir les informations juridiques appropriées et obligatoires concernant la fusion.

19. Participation des employés dans la détermination de leurs droits de participation dans la société résultant de la fusion transfrontalière. Les employés et/ou leurs organes représentatifs dans la Société Absorbante et la Société Absorbée n'ont pas le droit d'élire ou de désigner des membres du conseil d'administration ou du conseil de surveillance, ni le droit de recommander ou s'opposer à la nomination d'un nombre des membres du conseil d'administration ou du conseil de surveillance. Ainsi, les procédures concernant la participation des employés en matière de fusions transfrontalières ne s'appliquent pas à cette fusion.

20. Conséquences de la fusion pour les contributions d'affaires ou pour les services accessoires dans la Société Absorbée et les indemnités à accorder, le cas échéant pour le membres concernés dans la Société Absorbante. Il n'y a pas de membres concernés à indemniser dans la Société Absorbante puisque (i) il n'y a pas de contribution d'affaires (ii) ou de services accessoires dans la Société Absorbée.

21. Dettes pour l'acquisition. Aucune des Sociétés Fusionnantes n'a contractée de la dette dans les trois (3) années précédant immédiatement la fusion afin d'acquérir le contrôle de l'autre participant dans la fusion ou d'en acquérir des actifs qui sont essentiels pour l'opération de ses affaires courantes ou qui ont une importance pour la valeur de ses actifs net.

22. Rapport du conseil d'administration sur la fusion. En conformité avec l'article 265 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés et 33 de la Loi Espagnole sur les Sociétés, les conseils d'administration de chacune de la Société Absorbante et de la Société Absorbée établira un rapport détaillé sur la fusion, expliquant et justifiant les motifs de la fusion, le rapport d'échange, les effets opérationnels anticipés sur l'activité des entités fusionnantes ainsi que les implications juridiques, économiques et sociales de la fusion. Une copie dudit rapport sera tenue à la disposition des actionnaires au siège social de chacune des Sociétés Fusionnantes au moins un mois avant l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires des Sociétés Fusionnantes décidant de la fusion.

23. Informations concernant la fusion. En conformité avec la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, ce Plan Commun de Fusion sera publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations au moins un mois avant l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires des Sociétés Fusionnantes approuvant la fusion.

En conformité avec l'article 32 de la Loi Espagnole sur les Sociétés, les administrateurs des Sociétés Fusionnantes sont obligés de déposer une version du Plan Commun de Fusion auprès du Registre des Sociétés compétent pour chaque société participant à la fusion. Lorsque le Plan Commun de Fusion aura été déposé auprès du et examiné par le Registre de Commerce espagnol, ce dernier notifiera le Registre Central des Sociétés espagnol dudit dépôt et de la date à laquelle ce dépôt a eu lieu pour qu'il soit publié immédiatement dans la "Gazette Officielle du Registre des Sociétés". Les convo-

cations pour les assemblées générales extraordinaires qui décideront de la fusion ne peuvent être publiées avant que ce dépôt ait été effectué, sauf dans le cas d'une assemblée générale universelle, une telle assemblée générale universelle ayant lieu lorsque tout le capital est présent ou représenté et que les participants acceptent de façon unanime la tenue de l'assemblée. Dans ce cas, l'assemblée générale sera réputée valablement constituée pour délibérer sur tout sujet, sans qu'il y ait besoin de convocation préalable.

En conformité avec l'article 268 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, les créanciers des Sociétés Fusionnantes, dont la créance est antérieure à la date de la publication du procès verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société Absorbante constatant la fusion, peuvent, dans les deux mois de cette publication, demander au magistrat président la chambre du Tribunal d'Arrondissement, dans le ressort duquel la société débitrice a son siège social, siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, la constitution de garanties adéquates de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où la fusion rendrait de telles garanties nécessaires.

Les documents suivants seront tenus à disposition des actionnaires, obligataires et détenteurs de droits spéciaux, ainsi qu'aux représentants du personnel des Sociétés Fusionnantes au siège social de chacune des Sociétés Fusionnantes au moins un mois avant l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décidant de la fusion:

- Projet Commun de Fusion;
- les comptes annuels de Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros des trois (3) derniers exercices financiers ainsi que les rapports de gestion des réviseurs d'entreprises agréés de la société qui s'y rapportent, puisqu'il sont exigés par la loi;
- un état comptable de Skandia Life S.A. arrêté au 31 mai 2011 (en raison de la constitution récente de la Société Absorbante et en vertu du fait qu'aucun compte annuel n'ait encore été adopté), qui, en droit luxembourgeois, ne nécessite pas un audit,
- les rapports du conseil d'administration de Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros concernant les comptes annuels de Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros des trois (3) derniers exercices financiers;
- les rapports des conseils d'administration relatifs à la fusion de Skandia Life S.A. et Skandia Link S.A., de Seguros y Reaseguros;
- les statuts en vigueur de chacune des Sociétés Fusionnantes et, le cas échéant, les accords matériels qui seront élaborés dans un acte public;
- le texte complet des statuts de la Société Absorbante suite à la fusion;
- l'identité des administrateurs des sociétés participant à la fusion, la date à laquelle ils ont été nommés à leur poste et, le cas échéant, les mêmes informations pour les personnes qui seront nommés comme administrateurs du fait de la fusion;

Les actionnaires et les représentants du personnel peuvent demander qu'une copie des documents leur soit donné ou envoyé sans frais par tout moyen juridiquement recevable.

Les assemblées générales extraordinaires des actionnaires des Sociétés Fusionnantes décidant de la fusion seront tenues peu après l'expiration de la période d'attente commençant dès la publication de ce Plan Commun de Fusion.

En conformité avec l'article 43 de la Loi Espagnole sur les Sociétés, après que la résolution sur la fusion ait été adoptée, elle sera publiée dans la "Gazette Officielle du Registre des Sociétés" et dans un des journaux à grand tirage dans les provinces dans lesquelles sont situés les sièges sociaux de chacune des Sociétés Fusionnantes. Il sera fait mention dans la publicité du droit des actionnaires et créanciers d'obtenir le texte intégral de la résolution adoptée de la Société Absorbée et le bilan de la fusion, ainsi que le droit d'objection des créanciers. En conformité avec l'article 44 de la Loi Espagnole sur les Sociétés, la fusion ne sera pas réalisée avant qu'un mois se soit écoulé après la date de la dernière publicité de la résolution adoptant la fusion. Pendant cette période, les créanciers de chacune des Sociétés Fusionnantes dont les créances sont antérieures à la date de publication du Plan Commun de Fusion et ne sont pas arrivés à échéance à la date de ladite publication peuvent s'opposer à la fusion jusqu'à ce qu'ils obtiennent des garanties à l'égard de ces créances. Les créanciers dont les créances sont déjà suffisamment sécurisées ne seront pas titulaires de ce droit de s'opposer à la fusion.

24. Condition Préable. En raison de leur qualité de sociétés d'assurances des Sociétés Fusionnantes, l'effectivité de la fusion sera assujettie à la condition préalable de l'approbation préalable de la fusion par les autorités respectives."

Le notaire soussigné certifie par la présente l'existence et la légalité du projet de fusion et de tous actes, documents et formalités incombant aux Sociétés Fusionnantes conformément à la loi.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par la présente que sur demande des comparantes, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande des même comparantes et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

Dont acte, passé à Luxembourg, date à la date figurant en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, connu du notaire soussigné par nom, prénom usuel, état et demeure, le mandataire des comparantes a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: S. LEAL KEIJZER, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 06 juillet 2011. Relation: EAC/2011/8899. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur ff. (signé): Pascal RECKEN.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg.

Belvaux, le 07 JUIL. 2011.

Jean-Joseph WAGNER.

A. Name - Purpose - Duration - Registered office

Art. 1. Name. There exists a public company limited by shares (société anonyme) under the name of Skandia Life S.A. (hereinafter the "Company") which shall be governed by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended (the "Law"), as well as by the present articles of association.

Art. 2. Purpose. The object of the Company is to carry out, in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, on its behalf, any insurance business, including coinsurance and reinsurance, relating to human life, comprising mainly:

- 1) Insurance in case of death, in case of life and mixed, as well as any ancillary insurance activity;
- 2) Capitalisation transactions;
- 3) Management of collective pension funds.

Further, the Company may hold direct or indirect participations in any Luxembourg or foreign company. It may also carry out any movable, immovable, financial and any other transactions in relation with its insurance activity.

Art. 3. Duration.

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

3.2 It may be dissolved at any time and without cause by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Art. 4. Registered office.

4.1 The registered office of the Company is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 Within the same municipality, the registered office may be transferred by decision of the board of directors. It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

B. Share capital - Shares

Art. 5. Share capital.

5.1 The Company's share capital is set at five hundred forty million eight hundred twenty-two thousand sixty-nine euro (EUR 540.822.069), represented by five hundred forty million eight hundred twenty-two thousand sixty-nine (540.822.069) shares with a nominal value of one euro (EUR 1) each.

5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association or as set out in article 6 hereof.

5.3 Any new shares to be paid for in cash shall be offered by preference to the existing shareholder(s). In case of plurality of shareholders, such shares shall be offered to the shareholders, in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the period of time during which such preferential subscription right may be exercised. This period may not be less than thirty (30) days from the date of dispatch of a registered letter sent to the shareholder(s), announcing the opening of the subscription period. The general meeting of shareholders may limit or suppress the preferential subscription right of the existing shareholder(s) in the manner required for an amendment of these articles of association or in accordance with article 6 hereof.

5.4 The Company may redeem its own shares subject to the provisions of the Law.

Art. 6. Authorised capital.

6.1 The authorised capital, excluding the share capital, is set at one million five hundred thirty-one thousand euros (EUR 1,531,000), consisting of one million five hundred thirty-one thousand (1,531,000) shares with a nominal value of one euro (EUR 1) each. During a period of time of five (5) years from the date of the publication of these articles of association or, as the case may be, of the resolution to renew or to increase the authorised capital pursuant to this article, the board of directors is hereby authorised to issue shares, to grant options to subscribe for shares and to issue any other instruments convertible into shares within the limits of the authorised capital to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue without reserving a preferential right to subscribe to the shares issued for the existing shareholders. Such authorisation may be renewed through a resolution of the general

meeting of the shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association, each time for a period not exceeding five (5) years.

6.2 The authorised capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendments of these articles of association

Art. 7. Shares.

7.1 The Company's share capital is divided into shares, each of them having the same nominal value.

7.2 The shares of the Company are in registered form.

7.3 The Company may have one or several shareholders.

7.4 The death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

Art. 8. Register of shares - Transfer of shares.

8.1 A register of shares shall be kept at the registered office, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Ownership of shares is established by registration in said share register. Certificates of such registration shall be issued upon request and at the expense of the relevant shareholder.

8.2 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as representative in relation to the Company.

8.3 The shares are freely transferable subject to the provisions of the Law.

8.4 Any transfer of shares shall become effective towards the Company and third parties either (i) through the recording of a declaration of transfer into the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or (ii) by the Company upon notification of the transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company.

C. General meetings of shareholders

Art. 9. Powers of the general meeting of shareholders. The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these articles of association. If the Company has only one shareholder, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the "sole shareholder", depending on the context and as applicable and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Art. 10. Convening of general meeting of shareholders.

10.1 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or, as the case may be, by the independent auditor(s).

10.2 It must be convened by the board of directors or the independent auditor(s) upon written request of shareholders representing at least ten percent (10%) of the Company's share capital. In such case, the general meeting of shareholders shall be held within a period of one (1) month from receipt of such request.

10.3 The convening notices for every general meeting shall contain the date, time, place and agenda of the meeting and shall be made through announcements published twice, with a minimum interval of eight (8) days, and eight (8) days before the meeting, in the Memorial and in a Luxembourg newspaper. Notices by mail shall be sent eight (8) days before the meeting to the registered shareholders, but no proof needs to be given that this formality has been complied with.

Where all the shares are in registered form, the convening notices may be made by registered letters only and shall be dispatched to each shareholder by registered mail at least eight (8) days before the date scheduled for the meeting.

10.4 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders, and have waived any convening requirement the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 11. Conduct of general meetings of shareholders.

11.1 The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice of meeting, on the second Tuesday of April at 11 am o'clock. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of meeting.

11.2 A board of the meeting shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the general meeting of shareholders and who need neither be shareholders, nor members of the board of directors.

If all the shareholders present at the general meeting decide that they can control the regularity of the votes, the shareholders may unanimously decide to only appoint (i) a chairman and a secretary or (ii) a single person who will assume the role of the board and in such case there is no need to appoint a scrutineer. Any reference made herein to the "board of the meeting" shall be construed as a reference to the "chairman and secretary" or, as the case may be to the "single person who assumes the role of the board", depending on the context and as applicable.

The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

11.3 An attendance list must be kept at any general meeting of shareholders.

11.4 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. One person may represent several or even all shareholders.

11.5 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video-conference or" by any other means of communication allowing their identification and allowing that all persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting.

11.6 Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box.

11.7 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show only (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting which they relate to.

Art. 12. Quorum and Vote.

12.1 Each share is entitled to one (1) vote.

12.2 Except as otherwise required by the Law or these articles of association, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened shall not require any presence quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Art. 13. Amendments of the articles of association. Except as otherwise provided herein, these articles of association may be amended by a majority of at least two-thirds of the votes validly cast at a general meeting at which more than half of the Company's share capital is present or represented. In case the second condition is not satisfied, a second meeting may be convened in accordance with the Law and these articles of association which may deliberate regardless of the proportion of the share capital represented and at which resolutions are taken at a majority of at least two-thirds of the votes validly cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Art. 14. Change of nationality. The shareholders may not change the nationality of the Company otherwise than by unanimous consent of all shareholders.

Art. 15. Adjournment of general meeting of shareholders. Subject to the provisions of the Law, the board of directors may adjourn any general meeting of shareholders for a maximum of four (4) weeks. The board of directors shall do so at the request of shareholders representing at least twenty percent (20%) of the share capital of the Company. By such an adjournment of a general meeting of shareholders, any resolution already adopted shall be cancelled.

Art. 16. Minutes of general meetings of shareholders.

16.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any shareholder upon request.

16.2 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the board of directors or by any member of the board of directors.

D. Management

Art. 17. Composition and Powers of the board of directors.

17.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members.

17.2 The board of directors is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any actions necessary or useful to fulfill the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders.

Art. 18. Daily management.

18.1 The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation with such daily management may, in accordance with article 60 of the Law and article 30 of the amended law of 6 December 1991 on the insurance sector, be delegated to one director, officer or other agent, shareholder or not. His/her appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

18.2 The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument.

Art. 19. Election, Removal and Term of office of directors.

19.1 The directors shall be elected by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office.

19.2 The term of office of a director may not exceed six (6) years and each director shall hold office until a successor is elected. Directors may be re-elected for successive terms.

19.3 The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented in a general meeting.

19.4 Any director may be removed at any moment with or without cause by the general meeting of shareholders at a simple majority vote of the shares present or represented.

19.5 If a legal entity is appointed as director of the Company, such legal entity must designate a private individual as permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director and may not be a director at the same time.

Art. 20. Vacancy in the office of a director. In the event of a vacancy in the office of a director because of death, legal incapacity, bankruptcy, retirement or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis and for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced director by the remaining directors until the next meeting of shareholders which shall resolve on the permanent appointment, in compliance with the applicable legal provisions.

Art. 21. Convening meetings of the board of directors.

21.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman, or by any director, at the place indicated in the notice of meeting. The meetings of the board of directors shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.

21.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four (24) hours at least in advance of the date scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

21.3 No prior notice shall be required in case all the members of the board of directors are present or represented at such meeting and have waived any convening requirement, or in the case of resolutions approved by all members of the board of directors in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication.

Art. 22. Conduct of meetings of the board of directors.

22.1 The board of directors shall elect among its members a chairman. It may also choose a secretary, who does not need to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.

22.2 The chairman shall chair all meetings of the board of directors, but in his absence, the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

22.3 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A director may represent only one other director at any meeting of the board of directors.

22.4 Meetings of the board of directors may also be held by conference-call or video conference or by any other telecommunication means, allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation in the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting and the meeting is deemed to be held at the registered office of the Company.

22.5 The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

22.6 Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. The chairman shall have a casting vote.

22.7 Save as otherwise provided by the Law, any director who has, directly or indirectly, an interest in a transaction submitted to the approval of the board of directors which conflicts with the Company's interest, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions on and may not vote on the relevant transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to taking any resolution on any other item.

22.8. The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. The directors may express their consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Art. 23. Minutes of the meeting of the board of directors. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore, or by any director present. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman or by any director.

Art. 24. Dealing with third parties.

24.1 The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the signature of any director or by the joint signatures or by the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the board of directors.

24.2 Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power may have been delegated acting individually or jointly in accordance within the limits of such delegation.

E. Supervision of the company

Art. 25. Independent Auditor(s).

25.1 The operations of the Company shall be supervised by an independent auditor (réviseur d'entreprises agréé). The general meeting of shareholders shall appoint the independent auditor and shall determine its term of office, which may not exceed six (6) years.

25.2 The independent auditor has an unlimited right of permanent supervision and control of all operations of the Company.

25.3 An independent auditor may only be removed with cause or with his approval by the general meeting of shareholders.

F. Financial year - Allocation of profits - Interim dividends

Art. 26. Financial year. The financial year of the Company shall begin on first January of each year and shall end on thirty-first December of the same year.

Art. 27. Annual accounts - Allocation of profits.

27.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of directors draws up an inventory of assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss account in accordance with the Law.

27.2. From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

27.3 Sums contributed to a reserve of the Company by a shareholder may also be allocated to the legal reserve if the contributing shareholder agrees with such allocation.

27.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

27.5 Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's annual net profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.

27.6 Unless otherwise provided in these articles of association, each share is entitled to the same fraction of such balance.

Art. 28. Interim dividends - Share premium.

28.1 The board of directors may proceed to the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.

28.2 Any share premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the Law.

G. Liquidation

Art. 29. Liquidation.

29.1 In the event of dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders, deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

29.2 Unless otherwise provided in these articles of association, the surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

H. Final clause - Governing law

Art. 30. Governing law. All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

Suit la traduction en français du texte qui précède

A. Nom - Objet - Durée - Siège social

Art. 1^{er}. Nom. Il existe conformément aux présentes une société anonyme sous la dénomination de Skandia Life S.A. (ci-après la "Société") qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi"), ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. Objet.

2.1 La Société a pour objet l'exercice, au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, pour son compte, toute activité d'assurance, y compris de coassurance et réassurance, concernant la vie humaine, comportant principalement:

- 1) l'assurance en cas de décès, l'assurance vie et l'assurance mixte, ainsi que toute activité annexe d'assurance;
- 2) les opérations de capitalisation;
- 3) la gestion de fonds de pension collectifs.

De plus, la Société pourra détenir directement et indirectement des participations dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères. Elle pourra aussi réaliser toute transaction mobilière, immobilière, financière et de tout autre genre en relation avec son activité d'assurance.

Art. 3. Durée.

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 Elle pourra être dissoute à tout moment et sans cause par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Art. 4. Siège social.

4.1 Le siège social de la Société est établi en la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision du conseil d'administration. Il pourra être transféré dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil d'administration.

4.4 Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social, se présentent ou paraissent imminents, ce dernier pourra provisoirement être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera une société luxembourgeoise.

B. Capital social - Actions

Art. 5. Capital social.

5.1. Le capital social est fixé à cinq cent quarante millions huit cent vingt deux mille soixante neuf euros (EUR 540.822.069), représenté par cinq cent quarante millions huit cent vingt deux mille soixante neuf euros (540.822.069) actions ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1) chacune.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts ou comme prévu dans l'article 6 des présentes,

5.3 Toutes nouvelles actions à payer en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires/à l'actionnaire existant (s). En cas de pluralité d'actionnaires, ces actions seront offertes aux actionnaires en proportion du nombre d'actions détenues par eux dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration devra déterminer le délai pendant lequel ce droit de souscription préférentiel pourra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente (30) jours à compter de la date de l'envoi d'une lettre recommandée aux actionnaires annonçant l'ouverture de la souscription. L'assemblée générale des actionnaires peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires/ de l'actionnaire existants dans les conditions requises pour une modification des présents statuts ou selon les modalités prévues par l'article 6 ci-dessous.

5.4 La Société peut racheter ses propres actions sous réserve des dispositions de la Loi.

Art. 6. Capital autorisé.

6.1 Le capital autorisé de la Société, excluant le capital social, est fixé à un million cinq cent trente et un mille euros (EUR 1.531.000), représenté par un million cinq cent trente et un mille (1.531.000) actions ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1) chacune. Durant une période de cinq (5) ans à compter de la date de la publication des présents statuts ou, le cas échéant, de la décision de renouveler ou d'augmenter le capital social autorisé en vertu du présent article, le

conseil d'administration est autorisé par les présentes à émettre des actions, à accorder des options de souscription des actions et à émettre tout autre titre convertible en actions, dans les limites du capital social autorisé, aux personnes et selon les conditions qu'il juge appropriées, et notamment à procéder à une telle émission en supprimant le droit préférentiel des actionnaires/de l'actionnaire existant(s) de souscrire a nouvelles actions à émettre. Cette autorisation pourra être renouvelée par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts, pour une période qui, à chaque fois, ne peut dépasser cinq (5) ans.

6.2 Le capital social autorisé de la Société pourra être augmenté ou diminué par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Art. 7. Actions.

7.1 Le capital social de la Société est divisé en actions ayant chacune la même valeur nominale.

7.2 Les actions de la Société sont nominatives.

7.3 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

7.4 Le décès, l'incapacité, la dissolution, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire concernant tout actionnaire n'entraînera pas la dissolution de la Société.

Art. 8. Registre des actions - Transfert des actions.

8.1 Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues par la Loi. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, à la demande et aux frais de l'actionnaire concerné.

8.2 La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. Si une action est détenue par plusieurs personnes, ces personnes devront désigner un mandataire unique qui les représentera à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme mandataire auprès d'elle.

8.3 Les actions sont librement cessibles, sous réserve des dispositions de la Loi.

8.4 Toute cession d'action sera opposable à la Société et aux tiers soit (i) par l'enregistrement d'une déclaration de cession dans le registre des actions, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, soit (ii) par la Société sur notification de la cession à la Société, ou par l'acceptation de la cession par la Société.

C. Assemblée générale des actionnaires

Art. 9. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires. Les actionnaires de la Société exercent leurs droits collectifs dans l'assemblée générale des actionnaires. Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par ces statuts.

Si la Société a seulement un actionnaire, toute référence à "l'assemblée générale des actionnaires" utilisée dans les présents statuts doit être lue comme une référence à "l'actionnaire unique", en fonction du contexte et selon le cas, cet actionnaire unique exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 10 Convocation de l'assemblée générale des actionnaires.

10.1 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut à tout moment être convoquée par le conseil d'administration ou, le cas échéant, par le(s) réviseur(s) d'entreprise agréé(s).

10.2 L'assemblée générale des actionnaires doit obligatoirement être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) réviseur(s) d'entreprise agréé(s) lorsqu'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société en fait la demande écrite. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires doit être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande.

10.3 L'avis de convocation à toute assemblée générale des actionnaires doit contenir la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'assemblée et se fera par avis publié deux fois à intervalle minimum de huit (8) jours, et huit (8) jours avant l'assemblée, au Mémorial et dans un journal Luxembourgeois. Les avis par courrier doivent être envoyés huit (8) jours avant l'assemblée aux actionnaires inscrits au registre des actionnaires, mais aucune preuve de l'accomplissement de cette formalité ne doit être rapportée.

Si toutes les actions sont nominatives, les avis de convocation peuvent être envoyés par lettre recommandée uniquement et devront être expédiés à chaque actionnaire au moins huit (8) jours avant la date prévue de l'assemblée.

10.4 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée générale des actionnaires et s'ils renoncent à toutes les conditions de la convocation, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable ni publication.

Art. 11. Conduite de l'assemblée générale des actionnaires.

11.1 L'assemblée générale annuelle des actionnaires doit être tenue à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que fixé dans l'avis de convocation, le deuxième mardi d'avril à

11 heures du matin. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle doit être tenue le jour ouvrable suivant. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

11.2 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à toute assemblée générale des actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, chacun étant désigné par l'assemblée générale des actionnaires, sans qu'il soit nécessaire qu'ils soient actionnaires ou membres du conseil d'administration.

Si tous les actionnaires présents à l'assemblée générale décident qu'ils peuvent contrôler la régularité des votes, les actionnaires peuvent décider à l'unanimité de ne désigner (i) qu'un président et un secrétaire ou (ii) une seule personne qui tiendra le rôle du bureau et dans ce cas il n'y a pas besoin de nommer un scrutateur. Toute référence faite au "bureau de l'assemblée" devra être lue comme une référence au "président et au secrétaire" ou, le cas échéant, à la "personne qui assume à elle seule le rôle de bureau", en fonction du contexte.

Le bureau de l'assemblée s'assure spécialement que l'assemblée est tenue conformément aux règles applicables et, en particulier, en accord avec celles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des actionnaires.

11.3 Une liste de présence doit être établie à toute assemblée générale des actionnaires.

11.4 Un actionnaire peut agir à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit ou par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires

11.5 Tout actionnaire qui prend part à une assemblée par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et permettant à toutes les personnes participant à l'assemblée de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à l'assemblée, est réputé être présent pour le calcul du quorum et des votes, à condition que de tels moyens de communication soient disponibles sur les lieux de l'assemblée.

11.6 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires à l'aide d'un bulletin de vote signé en l'envoyant par courrier, courrier électronique, télécopie ou tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui leur auront été procurés par la Société et qui indiquent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises au vote de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition, ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises au vote, en cochant la case appropriée.

11.7 Les bulletins de vote qui, pour une proposition de résolution, n'indiquent pas uniquement (i) un vote en faveur ou (ii) contre la proposition de résolution ou (iii) exprimant une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se réfèrent.

Art. 12. Quorum et Vote.

12.1 Chaque action donne droit à un (1) vote.

12.2 Sauf exigence contraire de la Loi ou des présents statuts, les résolutions des assemblées générales des actionnaires valablement convoquées ne nécessitent aucun quorum et seront adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

Art. 13. Modification des statuts. Sous réserve des termes et conditions prévus par les présentes, les présents statuts peuvent être modifiés par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée à la majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors d'une assemblée où au moins la moitié du capital social de la Société est présente ou représentée. Dans le cas où la deuxième condition n'est pas satisfaite, une seconde assemblée générale pourra être convoquée selon les modalités prévues par la Loi et par les présents statuts, qui pourra délibérer quelle que soit la proportion du capital social représenté et à laquelle les résolutions seront adoptées à une majorité d'au moins deux-tiers des votes valablement exprimés. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

Art. 14. Changement de nationalité. Les actionnaires ne pourront pas changer la nationalité de la Société autrement que par le consentement unanime des actionnaires.

Art. 15. Report de l'assemblée générale des actionnaires. Sous réserve des termes et conditions de la Loi, le conseil d'administration peut reporter toute assemblée générale des actionnaires jusqu'à quatre (4) semaines. Le conseil d'administration doit le faire si cela lui est demandé par des actionnaires représentant au moins vingt pour cent (20%) du capital social de la Société. Par un tel report d'une assemblée générale des actionnaires, toute décision déjà adoptée sera annulée.

Art. 16. Procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires

16.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires rédige le procès-verbal de l'assemblée, qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout actionnaire qui en fait la demande.

16.2 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers, doivent être certifiés conformes à l'original par le notaire ayant la garde de l'acte authentique, dans le cas où l'assemblée a été inscrite dans un acte notarié, ou signés par le président du conseil d'administration ou par tout membre du conseil d'administration.

D. Le conseil d'administration

Art. 17. Composition et Pouvoirs du conseil d'administration.

17.1 La Société sera administrée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) membres.

17.2 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour agir au nom de la Société et pour prendre toutes actions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social, à l'exception des pouvoirs que la Loi ou les présents statuts réservent à l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 18. Gestion journalière. La gestion journalière de la Société, ainsi que, la représentation de la Société, en ce qui, concerne cette gestion peut, conformément à l'article 60 de la Loi et l'article 30 de la loi du 6 décembre 1991 sur le secteur des assurances, telle que modifiée, être déléguée à un administrateur, représentant ou autre agent, actionnaire ou non. Sa désignation, les conditions de sa révocation et l'étendue de ses pouvoirs sont déterminés par une résolution du conseil d'administration.

18.2 La Société pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou sous seing privé.

Art. 19. Election, Révocation des administrateurs et Terme du mandat.

19.1 Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs émoluments et la durée de leur mandat.

19.2 La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) années et tout administrateur exercera son mandat jusqu'à ce que son successeur ait été élu. Tout administrateur peut être réélu pour des périodes successives.

19.3 Les administrateurs sont élus par un vote à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée générale.

19.4 Tout administrateur peut être révoqué à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires par un vote à la majorité simple des actions présentes ou représentées.

19.5 Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner une personne physique comme représentant permanent, qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent que si, en même temps, elle désigne un successeur. Une personne physique ne peut être le représentant permanent que d'un (1) administrateur et ne peut pas en même temps être lui-même administrateur.

Art. 20. Vacance d'un poste d'administrateur. Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur devient vacant à la suite d'un décès, d'une incapacité juridique, d'une faillite, d'une retraite ou autre, cette vacance peut être provisoirement, et pour une période ne pouvant excéder la durée du mandat initial de l'administrateur remplacé, comblée par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, qui se prononcera sur une nomination permanente, conformément aux dispositions légales applicables.

Art. 21. Convocation des réunions du conseil d'administration.

21.1 Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de tout administrateur au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Les réunions du conseil d'administration se tiendront au siège social sauf s'il en est disposé autrement dans l'avis de convocation.

21.2 Un avis de convocation écrit à toute réunion du conseil d'administration doit être donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre (24) heures ayant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation devra mentionner la nature et les raisons de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment écrit de chaque administrateur par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie d'un tel document écrit étant suffisante pour le prouver. Aucune convocation préalable n'est requise pour une réunion du conseil d'administration devant se tenir à un lieu et à un moment déterminé dans une précédente résolution du conseil d'administration.

21.3 Aucun avis de convocation préalable n'est requis dans le cas où tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration et ont renoncé aux formalités de convocation, ou dans le cas de décisions approuvées par tous les membres du conseil d'administration par écrit, par facsimile, par courrier électronique ou tout autre moyen de communication.

Art. 22. Conduite des réunions du conseil d'administration.

22.1 Le conseil d'administration doit choisir un président du conseil d'administration parmi ses membres. Il peut aussi choisir un secrétaire, qui peut ne pas être membre du conseil d'administration et qui aura la charge de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

22.2 Le président du conseil d'administration préside à toute réunion du conseil d'administration mais en son absence, le conseil d'administration peut provisoirement élire un autre administrateur comme président temporaire par un vote à la majorité des voix présentes à la réunion.

22.3 Tout administrateur peut se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant sous forme écrite par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication tout autre administrateur comme son mandataire, une copie de la désignation étant suffisante pour le prouver. Un administrateur peut représenter un seul autre administrateur à toute réunion du conseil d'administration.

22.4 Les réunions du conseil d'administration peuvent se tenir par téléconférence ou vidéoconférence ou par tout autre moyen de télécommunication permettant à toutes les personnes participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité et garantissant une participation effective à l'assemblée. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion et la réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la Société.

22.5 Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration.

22.6 Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion du conseil d'administration. Le président de la réunion a une voix prépondérante.

22.7 Sauf si la Loi en dispose autrement, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt patrimonial dans une transaction soumise à l'approbation du conseil d'administration qui est en conflit avec l'intérêt de la Société doit informer le conseil d'administration de ce conflit d'intérêts et doit voir sa déclaration enregistrée dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration. Cet administrateur ne peut ni participer aux discussions concernant la transaction en cause, ni au vote s'y rapportant. Tout conflit d'intérêts de ce type doit être rapporté à l'assemblée générale des actionnaires suivante, avant que toute décision concernant tout autre point ne soit prise.

22.8 Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation, par courrier, par télécopie ou par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Les administrateurs peuvent exprimer leur consentement séparément, l'ensemble faisant preuve de l'adoption des résolutions. La date de ces résolutions sera la date de la dernière signature.

Art. 23. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration. Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le président temporaire, ou par tout administrateur présent. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou tout administrateur présent.

Art. 24. Rapports avec les tiers.

24.1 Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toute circonstance par la signature de tout administrateur et/ou par la seule signature ou la signature conjointe de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

24.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société sera valablement engagée vis-à-vis des tiers par la signature de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir aura été délégué agissant seule ou conjointement conformément aux règles d'une telle délégation.

E. Surveillance de la société

Art. 25. Réviseur(s) d'entreprises agréé(s).

25.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un réviseur d'entreprises agréé. L'assemblée générale des actionnaires désignera le réviseur d'entreprises agréé et déterminera la durée de ses fonctions qui ne pourra excéder six (6) années.

25.2 Le réviseur d'entreprises agréé aura un droit illimité de surveillance et de contrôle permanent de toutes les opérations de la Société.

25.3 Le réviseur d'entreprises agréé ne peut être démis de ses fonctions par l'assemblée générale des actionnaires que pour juste motif ou avec son accord.

F. Exercice - Affectation des bénéfices - Dividendes intérimaires

Art. 26 Exercice social. L'exercice de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente-et-un décembre de la même année.

Art. 27. Comptes annuels - Distribution des bénéfices.

27.1 A la fin de chaque exercice, les comptes sont clôturés et le conseil d'administration dresse un inventaire de l'actif et du passif, le bilan et le compte de résultats conformément à la Loi.

27.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, au moins cinq pour cent (5 %) seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

27.3 Les sommes contribuées à une réserve de la Société par un actionnaire peuvent également être affectées à la réserve légale, si l'actionnaire accepte cette affectation.

27.4 En cas de réduction de capital, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.

27.5 Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.

27.6 A moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les présents statuts, chaque action donne droit à la même fraction de ce solde.

Art. 28. Dividendes intérimaires - Prime d'émission.

28.1 Le conseil d'administration peut distribuer des dividendes intérimaires sous réserve des dispositions de la Loi.

28.2 Toute prime d'émission ou réserve distribuable est librement distribuable sous réserve des dispositions de la Loi.

G. Liquidation

Art. 29. Liquidation.

29.1 En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui décide de la dissolution de la Société et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun. Sauf disposition contraire, les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement du passif de la Société.

29.2 Sauf s'il en est disposé autrement dans les présents statuts, le surplus résultant de la réalisation des actifs et du paiement du passif sera distribué entre les actionnaires en proportion du nombre des actions qu'ils détiennent dans la Société.

H. Disposition finale - Loi applicable

Art. 30. Loi applicable. Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts, le seront par les dispositions de la Loi.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction en français; à la demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

L'acte ayant été lu au représentant du comparant connu du notaire instrumentant par nom, prénom, et demeure, ledit représentant du comparant a signé avec le notaire le présent acte.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 06 juillet 2011. Relation: EAC/2011/8899. Reçu douze euros 12,00 €

Le Receveur (signé): Pascal RECKEN.

Référence de publication: 2011100745/1296.

(110114523) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2011.

Colin & Cie. Fund, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de Colin & Cie Fund modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

ETHENEA Independent Investors S.A.

Signature

Référence de publication: 2011089735/11.

(110101303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 juin 2011.

Genokzept, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de Genokzept modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011090931/11.

(110102121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 2011.

W&E Aktien Global, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de W&E Aktien Global modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011090937/11.

(110102395) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 2011.

VR-PrimaMix, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de VR-PrimaMix modifié au 1^{er} juillet 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, juin 2011.

IPConcept Fund Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2011091860/11.

(110103517) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juillet 2011.

Deutsche Kontor Vermögensmandat, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung vom 22. August 2011 geänderte Verwaltungsreglement 8/2011 des Investmentfonds „Deutsche Kontor Vermögensmandat“ wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 18.07.2011.

FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG

Anell / Tiburzi

Directeur / Fondé de Pouvoir

Référence de publication: 2011101553/12.

(110115314) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2011.

SHEDLIN Real Estate + Infrastructure, Fonds Commun de Placement.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Hauck Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. vom 21. Juni 2011 wurde das Sondervermögen SHEDLIN Real Estate + Infrastructure zum 15. Juli 2011 entsprechend Artikel 16 des Allgemeinen Verwaltungsreglements aufgelöst.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et associations.

Luxemburg, im Juli 2011.

Für den Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2011102959/1346/10.

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

Siège social: L-9991 Weiswampach, 2, Am Hock.

R.C.S. Luxembourg B 139.775.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2011072298/10.

(110080201) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 mai 2011.

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

Siège social: L-3754 Rumelange, 15, rue de l'Usine.

R.C.S. Luxembourg B 53.526.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011072297/9.

(110079953) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 mai 2011.

DSA Consulting s.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6917 Roodt-sur-Syre, 18, Op der Haard.

R.C.S. Luxembourg B 85.789.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 61970 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011072762/10.

(110081049) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mai 2011.

Enovos RE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 133.476.

Extrait des résolutions de l'assemblée générale du 10 mai 2011

- L'Assemblée reconduit Ernst & Young S.A. (RCS B 47 771) en tant que Réviseur d'Entreprises de la société, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire 2012 statuant sur les comptes 2011.

Pour la société

Référence de publication: 2011072777/11.

(110080893) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mai 2011.

Douro SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

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

R.C.S. Luxembourg B 160.391.

Extrait des résolutions prises par le conseil d'administration

Les administrateurs de la Société ont décidé de transférer le siège social de la Société du 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg au 46, Avenue John. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet au 26 avril 2011.

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

Référence de publication: 2011072759/12.

(110080475) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mai 2011.

Longbow Finance S.A., Société Anonyme de Titrisation.

R.C.S. Luxembourg B 136.479.

Orangefield Trust (Luxembourg) S.A., ayant son siège social 40, avenue Monterey à L-2163 Luxembourg, a dénoncé le siège social de la société avec effet au 4 mai 2011.

Orangefield Trust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011072865/9.

(110080832) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mai 2011.
