

# 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° 3156

22 décembre 2011

### SOMMAIRE

BlueOrchard Local Currency Fund .....	151445	Euro Mall Ventures S.à r.l. ....	151442
Capstar S.A., SPF .....	151484	European Financial and Partners S.A. So-	151475
Carey Consultants S.A. ....	151485	parfi .....	151475
CAST-Partners Two S.à r.l. ....	151443	Euro-Planning & Consultants S.A. ....	151475
Cervinia S.A. ....	151444	Eurytion S.A. ....	151476
Desroches S.A. ....	151442	Eye 2 S.A. ....	151473
Développement Immobilier S.A. ....	151442	Famosa S.à r.l. ....	151475
Dialna S.A., SPF .....	151442	Fidelity International Real Estate Fund	
Diamer Invest S.A., SPF .....	151443	Company 20 .....	151476
Diomede S.A. ....	151443	Fidelity International Real Estate Fund	
Discovery S.A. ....	151443	Company 21 .....	151477
DML S.A., SPF .....	151444	Fidelity International Real Estate Fund	
Dolfin S.A. ....	151444	Company 22 .....	151477
Domus Area S.A. ....	151444	Fidelity International Real Estate Fund	
Doushan S.A., SPF .....	151471	Company 23 .....	151477
Draycott S.A. ....	151471	Fidelity International Real Estate Fund	
Drill-Tech-Fondations S.A. ....	151471	Company 24 .....	151478
Duplex S.A. ....	151471	Fidelity International Real Estate Fund	
Duro-Lux S.A. ....	151471	Company 25 .....	151478
DZC .....	151472	Fidelity International Real Estate Fund	
Egon Jewellery S.A. ....	151473	Company 26 .....	151478
Egon Jewellery S.A. ....	151473	Fidelity International Real Estate Fund	
Egon Jewellery S.A. ....	151473	Company 27 .....	151479
Elefant S.A. ....	151474	Finitions Lux S.à r.l. ....	151487
Eltato S.à r.l. ....	151473	Fortis Bank Reinsurance S.A. ....	151479
Elux S.à r.l. ....	151474	Gai Mattiolo Fashion S.A. ....	151488
Enic Football Management S.à r.l. ....	151474	GCE Holdco S.à r.l. ....	151477
Enic Football Management S.à r.l. ....	151475	GCE Luxco S.à r.l. ....	151478
EpINETTE Holding S.A. ....	151475	Hellaby S.A. ....	151479
Ercibar S. à r.l. ....	151442	International Fund Services & Asset Mana-	151445
Ermolli Investment S.A. ....	151474	gement .....	151445
Eurofins GSC LUX .....	151472	Lambo S.A. SICAV-SIF .....	151485
Eurofins LUX .....	151472	Lumesse Holdings S.à r.l. ....	151479
Eurofins Support Services Holding LUX		ONE-COM S.à r.l. ....	151472
.....	151472	PBG Midwest Holdings S.à r.l. ....	151476
Eurofins Support Services LUX Holding			
.....	151472		

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

Siège social: L-9145 Erpeldange, 43, Porte des Ardennes.  
R.C.S. Luxembourg B 113.220.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 18 novembre 2011.

Référence de publication: 2011157571/10.

(110183397) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Euro Mall Ventures S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 931.500,00.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 90.324.

Le présent document est établi en vue de mettre à jour les informations inscrites auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg concernant le siège social de l'associé de la Société, GE Capital Investments Holding B.V., qui est, désormais, Bergschot 69/2, 4817PA Breda, Pays Bas.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2011.

*Pour Euro Mall Ventures S.à r.l.*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011157553/15.

(110183156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Desroches S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 63.288.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157533/11.

(110183722) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Développement Immobilier S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 114.243.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157534/11.

(110183779) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 54.213.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157535/11.

(110183721) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**CAST-Partners Two S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

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

R.C.S. Luxembourg B 130.761.

Der Teilhaber der Gesellschaft, Merkur Real Estate GmbH, hat kürzlich die Handelsregisternummer, die Handelsregisterbezeichnung und den Sitz der juristischen Person wie folgt geändert:

von

HRB 104219

Registre de Commerce de Hamburg

19, ABC-Straße, D-20354 Hamburg

zu

HRB 124740

Handelsregister Berlin

17, Schlüterstraße, D-10625 Berlin

Luxembourg, den 11. November 2011.

Eric Lechat

*Geschäftsführer*

Référence de publication: 2011159447/21.

(110184040) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 61.628.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157536/11.

(110183720) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Diomede S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 37, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 143.493.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157537/11.

(110183719) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 28.991.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

Pour la Société

Référence de publication: 2011157538/11.

(110183749) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 19.789.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 13 mai 2011*

L'assemblée reconduit le mandat des administrateurs de Monsieur Pierre SCHILL, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, de Monsieur Dieter JAKOB, demeurant 7, Fohrenstrasse, CH-4104 OBERWIL (Suisse) et de Monsieur Hans KAEGI, demeurant 53, Au Village, CH-2935 BEURNEVESEN (Suisse) ainsi que celui du commissaire aux comptes, Fiduciaire GLACIS S.à r.l., ayant son siège social 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

—  
*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 13 mai 2011*

Les membres du Conseil d'Administration décident de renommer Monsieur Pierre SCHILL, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, administrateur-délégué, pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

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

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2011159448/21.

(110183974) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 36.021.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

Pour la Société

Référence de publication: 2011157539/11.

(110183748) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Dolfin S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 148.485.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

Pour la Société

Référence de publication: 2011157540/11.

(110183747) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Domus Area S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 128.828.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157542/11.

(110183746) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**International Fund Services & Asset Management, Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 79.581.

Mandatsniederlegung im Verwaltungsrat

Folgende Personen sind zum 31.05.2011 von Ihren Ämtern als Verwaltungsrat der International Fund Services & Asset Management S.A. zurückgetreten:

- Dieter Peter, Mitglied des Verwaltungsrates, geboren am 20.09.1964, mit beruflichem Wohnsitz in 6, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

- Gisbert Wegmann, Mitglied des Verwaltungsrates, geboren am 11.06.1955, mit beruflichem Wohnsitz in 6, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Änderung der täglichen Geschäftsführung

Die Amtsausführung der oben genannten Personen wird zum 01.06.2011 geändert von Administrateur-Délégué in Direktor.

Munsbach, den 16. November 2011.

International Fund Service & Asset Management S.A.

Luc Duarte / Luc Lanners

Director / Director

Référence de publication: 2011159487/21.

(110183990) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2011.

**BlueOrchard Local Currency Fund, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

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

R.C.S. Luxembourg B 164.361.

*Rectificatif du dépôt n°L110174373, déposé le 3 novembre 2011.*

In the year two thousand and eleven on the twenty-first of October.

Before us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

THERE APPEARED:

1. BlueOrchard Local Currency Fund General Partner S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée) with registered office at 5, rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of Maître Wersandt, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Hellinckx, notary residing in Luxembourg, dated 21 April 2011, registered with the Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg under number B-160531 and whose articles of association have been published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations on 23 May 2011;

here represented by Maître Yannick Arbaut, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given by private seal; and

2. BlueOrchard Finance S.A., a public limited liability company with registered office at 32, rue de Malatrex, 1201 Geneva, Switzerland, incorporated under the laws of Switzerland and registered with the Registre du commerce of Geneva under number CH-660-0653001-1;

here represented by Maître Yannick Arbaut, prenamed, by virtue of a proxy given by private seal.

Such proxies, after signature ne varietur by the proxy holder of the appearing parties and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed with it.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to record as follows the articles of association of a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé under the form of a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) which they form between themselves.

**Chapter I - Form, Name, Registered office, Term, Corporate object**

**1. Art. 1. Form and Name.**

1.1 There exists a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé under the form of a partnership limited by shares (société en commandite par actions) under the name of "BlueOrchard Local Currency Fund" (the Company).

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

#### **2. Art. 2. Registered office.**

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg-City (or elsewhere in the Grand Duchy of Luxembourg if and to the extent permitted under the Companies Act) by a resolution of the General Partner (as defined in article 14 below).

2.2 The General Partner will further have the right to set up branches, offices, administrative centres and agencies wherever it deems fit, either within or outside of the Grand Duchy of Luxembourg.

2.3 Where the General Partner determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a corporate partnership limited by shares incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg.

#### **3. Art. 3. Duration**

3.1 The Company is formed for an unlimited duration.

3.2 The Company may be dissolved with the consent of the General Partner by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles, as prescribed in article 21 hereto as well as by the Companies Act.

#### **4. Art. 4. Corporate objects.**

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of its management.

4.2 The Company aims principally at contributing to the short to long-term debt and quasi-equity financing of micro-finance institutions (MFIs) which are institutions that provide microfinance services, including (without limitation) credit, savings deposits, insurance, remittances, and housing loans, to the working poor in developing countries. An MFI may offer other financial services in addition to microfinance services, and these other services may represent a greater percentage of the institution's overall business than the microfinance services.

4.3 The Company may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose and may, in particular and without limitation:

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles;

(b) borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of equity, bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments;

(c) advance, lend or deposit money or give credit to companies and undertakings;

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company, or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2007 Act but in any case subject to the terms and limits set out in the Memorandum (as defined in article 5.4 below).

### **Chapter II - Capital**

#### **5. Art. 5. Share capital.**

5.1 The capital of the Company will be represented by fully paid up shares of no par value and will at any time be equal to the value of the net assets of the Company pursuant to article 12.

5.2 The capital must reach one million two hundred and fifty thousand euro (EUR1,250,000) within twelve months of the date on which the Company has been registered as a specialised investment fund (SIF) under the 2007 Act on the official list of Luxembourg SIFs, and thereafter may not be less than this amount.

5.3 The initial capital of the Company was of fifty thousand United States Dollars (USD) (USD 50,000) represented by forty-nine (49) shares with no par value and one (1) GP Share (as defined in article 5.4 below).

5.4 The General Partner may, at any time, decide to issue one or more classes of shares (the Classes, each class of shares being a Class) the assets of which will be commonly invested but subject to different rights as described in the issue document of the Company drawn up in accordance with article 52 of the 2007 Act (the Memorandum), to the

extent authorised under the 2007 Act and the Companies Act provided that, at all times, the General Partner will hold at least one share that is reserved to the General Partner, in its capacity as unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) of the Company (the GP Share) and that a maximum of one single GP Share will be issued by the Company.

5.5 A separate Net Asset Value per share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class in the manner described in article 12.

5.6 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class will, if not already denominated in USD, be converted into USD. The capital of the Company equals the total of the net assets of all the Classes.

### Chapter III - Shares

#### 6. Art. 6. Shares.

6.1 The Company only issues shares in registered form and shares will remain in registered form. Shares are issued without par value and fully paid upon issue.

6.2 All issued registered shares of the Company will be registered in the register of shareholders which will be kept at the registered office by the Company or by one or more persons designated for this purpose by the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register will contain the name of each owner of registered shares, the shareholder's residence or elected domicile as indicated to the Company, the number and Class of registered shares held by that shareholder, the amount paid up on each share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.

6.3 The Company will not issue certificates for such inscription, but each shareholder will receive a written confirmation of his shareholding.

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

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

6.6 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule will apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-proprétaire) or between a pledgor and a pledgee. Moreover, in the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

6.7 The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares will be issued to the nearest 1,000<sup>th</sup> of a share and do not carry voting rights, except where their number is such that they represent a whole share, but are entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class on a pro rata basis.

6.8 Shares pertaining to a Class may be further sub-divided in series of shares that will be considered for the purposes of the Companies Act as distinct categories of shares and any reference to a Class in these Articles shall mean, where appropriate, a reference to a particular series of such Class. The specific features of any such series will be as described in the Memorandum.

6.9 All shares issued by the Company may be redeemed by the Company at the initiative of the Company in accordance with, and subject to, article 8 of these Articles and the provisions of the Memorandum.

6.10 Subject to the provisions of article 11, the transfer of shares may be effected by a written declaration of transfer entered in the register of the shareholders of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney or in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Company.

#### 7. Art. 7. Issue of shares.

7.1 With the exclusion of the GP Share, shares are exclusively reserved for subscription by well-informed investors within the meaning of article 2 of the 2007 Act (Well-Informed Investors).

7.2 The General Partner may impose conditions on the issue of shares, any such condition to which the issue of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the General Partner may, without limitation:

(a) reserve shares of a Class exclusively to persons or entities that have entered into, or have executed, a subscription document under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for shares, during a specific period, up to a certain

amount and makes certain representations and warranties to the Company. As far as permitted under Luxembourg law, any such subscription document may contain specific provisions not contained in the other subscription documents;

(b) determine any default provisions applicable to non or late payment for shares or restrictions on ownership of the shares;

(c) in respect of any one given Class, levy a subscription fee and/or waive partly or entirely this subscription fee;

(d) set the initial offering date and the issue price in relation to each Class and the cutoff time for acceptance of the subscription document in relation to a particular Class.

7.3 Shares will be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined for each Class in the Memorandum. Subscription requests will only be accepted with reference to a cash amount and not for a specific number of shares.

7.4 A process determined by the General Partner and described in the Memorandum will govern the chronology of the issue of shares.

7.5 The General Partner may, in its absolute discretion, accept or reject (partially or totally) any request for subscription for shares, and the General Partner may, at any time and from time to time and in its absolute discretion without liability and without notice, unless otherwise provided for in the Memorandum, discontinue the issue and sale of shares of any Class.

#### Investor or shareholder's default

7.6 The failure of an investor or shareholder to make, within a specified period of time determined by the General Partner, any required contributions or certain other payments to the Company, in accordance with the terms of its application form, subscription document or agreement to the Company, entitles the Company to impose on the relevant investor or shareholder the penalties determined by the General Partner and detailed in the Memorandum which may include without limitation:

(a) the right of the Company to compulsorily redeem all or part of the shares of the defaulting shareholder in accordance with the provisions of the Memorandum;

(b) the right to require the defaulting shareholder/investor to pay damages to the benefit of the Company;

(c) the right for the Company to retain all dividends paid (or to be paid) or other sums distributed (or to be distributed) with regard to the shares held by the defaulting shareholder;

(d) the right of the Company to require the defaulting shareholder to pay interest at such rate as set out in the Memorandum on all outstanding amounts to be advanced and costs and expenses in relation to the default;

(e) the loss of the defaulting shareholder's right to be, or to propose, members of such consultative body, investment committee or other committee set up in accordance with the provisions of the Memorandum, as the case may be;

(f) the loss of the defaulting shareholder's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the shareholders;

(g) the right of the Company to commence legal proceedings;

(h) the right of the other shareholders to purchase all or part of the shares of the defaulting shareholder at a price determined in accordance with the provisions of the Memorandum;

unless such penalties are waived by the General Partner in its discretion.

7.7 The penalties or remedies set forth above and in the Memorandum will not be exclusive of any other remedy which the Company or the shareholders may have at law or under the subscription agreement.

#### **8. Art. 8. Redemptions of shares.** General

8.1 Any shareholder may request a redemption of all or part of its shares from the Company in accordance with the conditions and procedures set forth by the General Partner in the Memorandum and within the limits provided by law and these Articles.

8.2 Subject to the provisions of article 11, the redemption price per share will be paid within a period determined by the General Partner and disclosed in the Memorandum, as determined in accordance with the current policy of the General Partner, provided that any required documents have been received by the Company. Redemptions may take place over one or more redemption day, as specified in the Memorandum, and shareholders may be paid out at different redemption prices, calculated in accordance with the Memorandum.

8.3 Unless otherwise provided for in the Memorandum, the redemption price per share for shares of a particular Class corresponds to the Net Asset Value per share of the respective Class less any redemption fee, if applicable. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which it is to be paid, as determined by the General Partner.

8.4 A process determined by the General Partner and described in the Memorandum shall govern the chronology of the redemption of shares in a Company. The General Partner may impose conditions on the redemption of share, any such condition to which the redemption of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the General Partner may, in particular but without limitation, decide that redemption requests will only be processed after a prior notice period, that a lock-up period be applicable in respect of redemption requests during which redemptions requests will not be accepted or processed and that specific redemption requests will take priority over other redemption



requests (any such conditions may be applicable at the level of specific Classes, as the case may be) or that, depending on the liquidity of the Company's assets, all or part of the redemption requests be rolled over to the next valuation or Redemption Day. The General Partner may impose restrictions on the frequency at which shares may be redeemed in any Class and may, in particular, decide that shares of any Class shall only be redeemed on such valuation dates as provided for in the Memorandum (the Redemption Day).

8.5 If, in addition, on a Redemption Day or at some time during a Redemption Day, redemption applications as defined in this article exceed a certain level set by the General Partner in relation to a given Class, the General Partner may reduce proportionally part or all of the redemption in the manner deemed necessary by the General Partner, in the best interest of the Company and in accordance with the terms of the Memorandum. Such non-processed redemptions will then be given priority and dealt with ahead of other applications on the Redemption Day(s) following this period (but subject always to the foregoing limit and unless otherwise specified in the Memorandum).

8.6 All redeemed shares will be cancelled.

8.7 All applications for redemption of shares are irrevocable, except -in each case for the duration of the suspension -in accordance with article 13 of these Articles, when the calculation of the Net Asset Value has been suspended or when redemption has been suspended as provided for in this article.

8.8 The Company will use all reasonable commercial efforts to satisfy redemption requests, recognising its obligation to balance such efforts with the interests of the Company and the interests of those shareholders who remain in the Company, but nothing will oblige the Company to meet any redemption request.

Compulsory redemption of shares

8.9 Shares of any Class may be redeemed at the option of the General Partner, on a pro rata basis among shareholders, in order to distribute proceeds generated by an investment through returns or its disposal, in accordance with the relevant subscription document, the Memorandum and these Articles. The Company will announce in due time the redemption by way of mail addressed to the shareholders by the General Partner.

8.10 The Company may compulsorily redeem the shares:

- (a) held by a Restricted Person (as defined in article 11), in accordance with the provisions of article 11;
- (b) in case of liquidation or merger of Classes, in accordance with the provisions of article 26;
- (c) held by a shareholder who fails to make, within a specified period of time determined by the General Partner, any required contributions or certain other payments to the Company (including the payment of any interest amount or charge due in case of default), in accordance with the terms of its subscription document in accordance with the provisions of the Memorandum;
- (d) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the relevant subscription document, these Articles and the Memorandum.

**9. Art. 9. Conversion.** Investors are not allowed to convert all, or part, of their shares into shares pertaining to another Class.

**10. Art. 10. Transfer of shares.**

10.1 The General Partner shall not Transfer all or any part of its GP Share or voluntarily withdraw as the general partner of the Company.

10.2 The sale, assignment, transfer, exchange, pledge, encumbrance or other disposition (Transfer) of all or any part of any investor's shares (to the exclusion of the GP Share) is subject to the provisions of this article.

10.3 No Transfer of all or any part of any investor's shares, whether direct or indirect, voluntary or involuntary (including, without limitation, to an affiliate or by operation of law):

- (a) shall be valid or effective if:
  - (i) the Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg, the US, the UK or any other jurisdiction (including, without limitation, the US Securities Act, any securities laws of the individual states of the United States, or ERISA (as defined below)) or subject the Company to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Company in its absolute discretion;
  - (ii) the Transfer would result in a violation of any term or condition of these Articles or of the Memorandum;
  - (iii) the Transfer would result in the Company being required to register as an investment company under the United States Investment Company Act of 1940, as amended;
  - (iv) the Transfer would result in shares being acquired by: (i) an "employee benefit plan" as defined in section 3(3) of the US Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended (ERISA) which is subject to Title I of ERISA, (ii) a plan subject to section 4975 of the US Internal Revenue Code of 1986, as amended (the Code), (iii) an entity whose underlying assets include plan assets by reason of a plan's investment in such entity or (iv) a governmental, certain church or non-US plan which is not subject to Title I of ERISA or section 4975 of the Code but is subject to substantially similar federal, state, local or non-US law, unless, under this subsection (iv) only, the Transfer would not result in a violation of such similar law;

(b) and it will be a condition of any Transfer (whether permitted or required) that:

- (i) such Transfer be approved by the General Partner (such approval not to be unreasonably withheld);
- (ii) the transferee represents in a form acceptable to the Company that such transferee is not a Restricted Person, and that the proposed Transfer itself does not violate any laws or regulations (including, without limitation, any securities laws) applicable to it;
- (iii) the transferee is not a Restricted Person (as defined in article 11.1 below); and
- (iv) (unless otherwise agreed with the Company in its discretion) the transferee undertakes to fully and completely assume all outstanding obligations of the transferor towards the Company under the transferor's subscription document or any other agreement setting out the terms of the participation of the transferor in the Company (including, for the avoidance of doubt, the provisions of the Memorandum).

#### **11. Art. 11. Ownership restrictions.**

11.1 Without prejudice to the right of the General Partner to reject subscriptions by any investor in its entire discretion, the Company acting through its General Partner may in particular restrict or prevent the ownership of shares by any person if:

- (a) in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company;
  - (b) it may result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:
    - (i) the General Partner, Company, the initiator, any intermediary vehicles or a service provider incurring any liability for any taxation whenever created or imposed and whether in Luxembourg, or elsewhere or suffering pecuniary disadvantages which the same might not otherwise incur or suffer; or
    - (ii) the Company or any intermediary vehicle being required to register its shares under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg;
  - (c) it may result in a breach of any law or regulation applicable to the relevant individual or legal entity itself, the Company, the General Partner, the initiator or any intermediary vehicle, whether Luxembourg law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations);
  - (d) such person is not a Well-Informed Investor;
  - (e) such person is a US person and is not an Eligible US Investor (as defined in the Memorandum);
- (such individual or legal entities are to be determined by the General Partner and are defined herein as Restricted Persons).

11.2 For such purposes the Company may:

- (a) decline to issue any shares and decline to register any Transfer of shares, where such registration, or Transfer or assignment would result in legal or beneficial ownership of such shares by a Restricted Person; and
- (b) at any time require any person, whose name is entered in the register of shareholders or who seeks to register a Transfer in the register of shareholders, to deliver to the Company any information, supported by affidavit, which the Company may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests with a Restricted Person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such shares by a Restricted Person.

11.3 If it appears that a shareholder of the Company is a Restricted Person, the Company will be entitled to, in its absolute discretion:

- (a) decline to accept the vote of the Restricted Person at the General Meeting; and/or
- (b) retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the shares held by the Restricted Person; and/or
- (c) instruct the Restricted Person to sell his/her/its shares to any Well-Informed Investor approved by the Company and to demonstrate to the Company that this sale was made within thirty (30) days of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on Transfer as set out in article 10; and/or
- (d) compulsorily redeem all shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated Net Asset Value, less a penalty fee calculated in accordance with the terms of the Memorandum or at such price as is set out in the Memorandum.

11.4 The exercise of the powers by the Company in accordance with this article may in no way be called into question or declared invalid on the grounds that the ownership of shares was not sufficiently proven or that the actual ownership of shares did not correspond to the assumptions made by the Company on the date of the purchase notification, provided that the Company exercised the abovenamed powers in good faith.

#### **12. Art. 12. Calculation of net asset value.**

12.1 The Company and each Class have a net asset value (the Net Asset Value) determined in accordance with Luxembourg law and these Articles as of each valuation date as stipulated in the Memorandum (each, a Valuation Date). If shares of the same Class can be issued in various series, a Net Asset Value per share of the relevant series will be calculated. The Reference Currency of the Company is the USD.

12.2 The administrative agent of the Company will under the supervision of the General Partner compute the Net Asset Value per Class as follows:

(a) The Net Asset Value per Class will be calculated in the reference currency of the relevant Class in good faith in Luxembourg on each Valuation Date.

(b) The value of total net assets of the Company will result from the difference between the gross value of the assets of the Company (as determined in accordance with paragraph (f) below) and its relevant subsidiaries or intermediary vehicles (including the market value of investments owned by the Company) and the value of liabilities of the Company, provided that:

(i) the equity or liability interests attributable to investors will be adjusted to take into account the fair (i.e. discounted) value of deferred tax liabilities as determined by the Company in accordance with its internal rules;

(ii) the acquisition costs for investments (including the costs of establishment of intermediary vehicles, as the case may be) will be amortised over the planned strategic investment period of each of such investment; and

(iii) the set up costs for the Company will be amortised over a period of five (5) years rather than expensed in full when they are incurred.

(c) Each Class participates in the Company according to the portfolio and distribution entitlements attributable to each such Class. The value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class on a given Valuation Date adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Date represents the total Net Asset Value attributable to that Class on that Valuation Date.

(d) The assets of each Class will be commonly invested but subject to different fee structures, distribution, marketing targets, currency or other specific features as it is stipulated in the Memorandum. A separate Net Asset Value per share which may differ as consequence of these variable factors will be calculated for each Class as follows: the Net Asset Value of that Class on that Valuation Date divided by the total number of shares of that Class then outstanding on that Valuation Date.

(e) In accordance with article 52.5 of the 2007 Act, the Company will not be required to establish consolidated accounts with companies held as an investment.

(f) The gross value of the assets will be determined as follows:

(i) Debt instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any other regulated market will be initially valued at fair value converted into the reference currency of the Company (last cross currency quote available on the relevant Valuation Date), which is in principle the transaction price to originate or acquire the asset, and subsequently valued at amortised cost less an impairment provision, if any, as the best estimate of fair value. This impairment provision is defined as the amount measured at the initial recognition minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation of any difference between that initial amount and the maturity amount, and minus any write down for impairment. The General Partner will use its best endeavours to continually assess the method of calculating any impairment provision and recommend changes, where necessary, to ensure that such provision will be valued appropriately as determined in good faith by the General Partner.

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

(iii) The value of assets which are listed or dealt in on any stock exchange is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such assets.

(iv) The value of assets dealt in on any other regulated market is based on the last available price.

(v) Investments in private equity securities other than the securities mentioned above will be estimated with due care and in good faith, in accordance with the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, published by the European Venture Capital Association (EVCA), the British Venture Capital Association (BVCA) and the French Venture Capital Association (AFIC) in March 2005, as may be amended from time to time.

(vi) Undertakings for collective investment or other collective investment schemes (Funds) are valued on the basis of the last official or estimated net asset. This net asset value may be adjusted by applying a recognised index so as to reflect market changes since the last valuation. If the Company invests in other Funds, valuation of their assets may be complex in some circumstances and the administrative agents of such Funds may be late or delay communicating the relevant official net asset values. At the request of the General Partner and under its supervision, the administrative agent of the Company may use, on the Valuation Date, estimated Net Asset Values provided by the administrative agents or managers of the said Funds if these are more recent than their available official net asset values. In this case, the Net Asset Value thus determined may be different from the value that would have been calculated on the Valuation Date using the official net asset values calculated by the administrative agents of the Funds in which the Company invested. Nevertheless, Net Asset Values calculated on the basis of estimated net asset values will be considered as final and applicable despite any future divergence.

(vii) All other securities and assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the General Partner.

(g) The Company, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Company. This method will then be applied in a consistent manner. The administrative agent of the Company can rely on such deviations as approved by the Company for the purpose of the Net Asset Value calculation.

(h) The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Class will be converted into the reference currency of such Class at the relevant rates of exchange prevailing on the relevant Valuation Date. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the Company.

12.3 For the purpose of this article 12:

(a) shares to be issued by the Company will be treated as being in issue as from the time specified by the General Partner on the Valuation Date with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore will be deemed to be an asset of the Company;

(b) shares of the Company to be redeemed (if any) will be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Company the price therefore will be deemed to be a liability of the Company; and

(c) where on any Valuation Date the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset will be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired will be shown as an asset of the Company;

- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset will be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered by the Company will not be included in the assets of the Company;

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

12.4 The assets of the Company will include:

(a) all investments registered in the name of the Company or any intermediary vehicles;

(b) all cash in hand or on deposit, including any interest accrued thereon;

(c) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of properties, property rights, securities or any other assets sold but not delivered);

(d) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company;

(e) all stock dividends, cash dividends and cash payments receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company or the custodian and share paying agent;

(f) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the value attributed to such asset;

(g) the organisational expenses, including the cost of issuing, distributing and listing securities of the Company; and

(h) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance, insofar as the same have not been written off.

12.5 The liabilities of the Company will include:

(a) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;

(b) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);

(c) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management and advisory fees, including incentive fees (if any), custody fees, paying agency, registrar and transfer agency fees and domiciliary and corporate agency fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);

(d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Company;

(e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the General Partner, as well as such amount (if any) as the General Partner may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;

(f) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law. In determining the amount of such liabilities the Company will take into account all expenses payable by the Company and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

12.6 The assets and liabilities of the Company will be allocated as follows:

(a) where any asset is derived from another asset, such asset will be attributable in the books of the Company to the same Class or Classes as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value will be applied to the relevant Class or Classes;

(b) where the Company incurs a liability in relation to any asset of a particular Class or particular Classes or in relation to any action taken in connection with an asset of a particular Class or particular Classes, such liability will be allocated to the relevant Class or Classes.

#### 12.7 General rules

(a) all valuation regulations and determinations will be interpreted and made in accordance with Luxembourg law;

(b) for the avoidance of doubt, the provisions of this article 12 are rules for determining the Net Asset Value per share and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Company or any shares issued by the Company;

(c) the Net Asset Value per share may be rounded up or down to the nearest whole hundredth of the currency in which the Net Asset Value of the relevant shares is calculated;

(d) the Net Asset Value per share of each Class will be communicated by the administrative agent of the Company to the relevant investors within a reasonable period of time after it is established and is made available to the investors at the registered office of the Company and available at the offices of the administrative agent of the Company as soon as practicable after the most recent Valuation Date and in principle, within such period of time as is set forth in the Memorandum, although in certain circumstances, the Net Asset Value could be made available later. The Company may arrange for the publication of this information in the reference currency of each Class and any other currency at the discretion of the Company in leading financial newspapers. The Company and the General Partner cannot accept any responsibility for any error or delay in publication or for non-publication of prices.

### 13. Art. 13. Temporary suspension of calculation of the net asset value.

13.1 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the Net Asset Value of shares and/or the issue of the shares to subscribers and/or the redemption of the shares from its investors in any of the following circumstances:

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

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

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

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

(e) when there exists in the opinion of the General Partner a state of affairs where disposal of the Company's assets, or the determination of the Net Asset Value of the shares would not be reasonably practicable or would be seriously prejudicial to the non-redeeming investors;

(f) when for any reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained or when the Net Asset Value calculation of, and/or the redemption right of investors in, one or more target funds representing a substantial portion of the assets of the Company is suspended;

(g) when the suspension is required by law or legal process;

(h) when for any reason and in its absolute discretion the General Partner determines that such suspension is in the best interests of shareholders;

(i) upon the publication of a notice convening a General Meeting for the purpose of winding-up the Company.

13.2 Any such suspension may be notified by the Company in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Company will notify all investors of such suspension.

13.3 Any request for subscription will be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the Net Asset Value per share, as applicable, in which case the relevant investors may give notice that they wish to withdraw their application. If no such notice is received by the Company before the end of the suspension period, such application will be dealt with on the first Valuation Date following the end of the period of suspension.

## Chapter IV - Administration and Management of the company

### 14. Art. 14. Management.

14.1 The Company will be managed by BlueOrchard Local Currency Fund General Partner S.à r.l. (the General Partner). The General Partner who is the liable partner (actionnaire gérant commandité) and who is personally, jointly and severally liable with the Company for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company.

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

14.3 The General Partner will namely have the power on behalf and in the name of the Company to carry out any and all of the purposes of the Company and to perform all acts and enter into and perform all contracts and other undertakings that it may deem necessary or advisable or incidental thereto. Except as otherwise expressly provided, the General Partner will have, and will have full authority in its discretion to exercise, on behalf of and in the name of the Company, all rights and powers necessary or convenient to carry out the purposes of the Company.

**15. Art. 15. Authorised signature.**

15.1 The Company will be bound towards third parties in all matters by the corporate signature of the General Partner or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority will have been delegated by the General Partner as the General Partner will determine in his discretion, except that such authority may not be conferred to a limited partner (associé commanditaire) of the Company.

**16. Art. 16. Liability of shareholders.**

16.1 The owners of limited shares (i.e., shares of whatever Class to the exclusion of the GP Share) are only liable up to the amount of their capital contribution made to the Company.

16.2 The General Partner's liability will be unlimited.

**17. Art. 17. Investment policy and Restrictions.**

17.1 The General Partner, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied by the Company, (ii) the hedging strategy to be applied to specific Classes and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as will be set forth by the General Partner in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

17.2 The General Partner will also have power to determine any restrictions which will from time to time be applicable to the investment of the Company's assets, in accordance with the 2007 Act including, without limitation, restrictions in respect of:

(a) the borrowings of the Company thereof and the pledging of its assets; and

(b) the maximum percentage of the Company's assets which it may invest in any single underlying asset and the maximum percentage of any type of investment which it may acquire.

17.3 The General Partner, acting in the best interests of the Company, may decide, in accordance with the terms of the Memorandum, that all or part of the assets of the Company be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds or on a pooled basis.

17.4 The General Partner may establish an advisory board, an investment committee, operations or experts committees and delegate to such committees or board full authority to act for the account of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company or to act in a purely advisory capacity to the General Partner.

**18. Art. 18. Conflict of interests.**

18.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm will be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors, managers or officers of the General Partner or the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

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

**19. Art. 19. Indemnification.**

19.1 The General Partner and each of its directors, managers, officers, agents and employees to the extent directly involved in the business of the Company and all members of the board of managers of the General Partner (each referred to as Indemnified Person) are entitled to be indemnified, out of the Company's assets against any and all liabilities, obligations, losses, damages, fines, taxes and interest and penalties thereon, claims, demands, actions, suits, proceedings (whether civil, criminal, administrative, investigative or otherwise) and litigation costs, expenses and disbursements (including legal and accounting fees and expenses, costs of investigation and sums paid in settlement) which may be imposed on, incurred by, or asserted at any time against that person in any way related to or arising out of such Indemnified Person being involved in the business of the Company, provided that no Indemnified Person will be entitled to such indemnification for any action or omission resulting from any behaviour which qualifies as fraud, wilful misconduct, reckless disregard or gross negligence.

19.2 In the event of a settlement, indemnification will be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. To assess whether or not indemnification will be provided in these circumstances, the General Partner will be advised by counsel selected in

good faith by the General Partner. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

19.3 Each of the service providers of the Company and their directors, managers, officers, agents and employees may also benefit from an indemnification from the Company, subject to the terms and provisions of the relevant service provider agreement.

## Chapter V - General meetings

### 20. Art. 20. Meetings of shareholders.

20.1 The annual General Meeting will be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of the meeting, on the first Friday in December of each year at 11.00 a.m. (Luxembourg time). If such day is not a Luxembourg business day, the annual General Meeting will be held on the preceding Luxembourg business day.

20.2 The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the General Partner exceptional circumstances so require.

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

20.4 Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company (each a General Meeting) will represent the entire body of shareholders of the Company. No resolution of the shareholders other than those under articles 26.2 to 26.3 will be effective without the consent of the General Partner.

### 21. Art. 21. Notice, Quorum, Convening notices, Powers of attorney and Vote.

21.1 The notice periods and quorum provided for by law will govern the notice for, and the conduct of, the General Meetings, unless otherwise provided herein.

21.2 Notices for each General Meeting will be sent to the shareholders by post at least eight calendar days prior to the relevant General Meeting at their addresses set out in the share register of the Company. Such notices will include the agenda and specify the time and place of the meeting and the conditions of admission and will refer to the requirements of Luxembourg law with regard to the necessary quorum and majorities required for the meeting. If all shareholders meet and declare having had notice of the General Meeting or waiving the notice, the General Meeting may be validly held despite the accomplishment of the afore set formalities.

21.3 All the shares of the Company being in registered form, the convening notices shall be made by registered letters only.

21.4 Each share is entitled to one vote, subject to the provisions of articles 7 and 11.

21.5 Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a duly convened General Meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting subject to the express consent of the General Partner.

21.6 However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted in a General Meeting properly convened and constituted in accordance with the Companies Act and any other relevant Luxembourg law and with the consent of the General Partner.

21.7 The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of the shareholders and bondholders (if any).

21.8 Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any Class vis-à-vis those of any other Class shall only be valid if passed in accordance with article 68 of the Companies Act.

21.9 A shareholder may act at any General Meeting by appointing another person (who need not be a shareholder) as its proxy in writing whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed.

21.10 If all the shareholders of the Company are present or represented at a General Meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

21.11 The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletins) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name, first name, address and the signature of the relevant shareholder, (ii) the agenda as set forth in the convening notice and (iii) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. In order to be taken into account, the original voting bulletins must be received by the Company forty-eight (48) hours before the relevant General Meeting.

21.12 The General Partner may determine any other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

### 22. Art. 22. General meetings of shareholders in a class.

22.1 The shareholders of any Class may hold, at any time, General Meetings for any matters which are specific to that Class.

22.2 The provisions of article 21 apply to such General Meetings, unless the context otherwise requires.

## Chapter VI - Auditor

### 23. Art. 23. Auditors.

23.1 The accounting information contained in the annual report of the Company will be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Company.

23.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2007 Act.

## Chapter VII - Annual accounts - Dividends

### 24. Art. 24. Financial year.

24.1 The financial year of the Company will begin on 1 July and terminate on 30 June of the following year.

24.2 The Company will publish annually a report on its activities, on its investments and on the management of its investments. The report will include, inter alia, audited financial statements, a description of the assets of the Company, a report from the Auditor and a calculation of the value of the assets of the Company as per the fiscal year end.

24.3 The annual report will be sent to all shareholders and will be submitted to the annual General Meeting for approval within six months after the end of each financial year.

### 25. Art. 25. Application of income.

25.1 Dividends may be distributed, either in cash or shares in accordance with the 2007 Act, the Companies Act and the provisions of the Memorandum. Dividends may include a capital distribution, provided that after distribution the net assets of the Company total more than EUR1,250,000.

25.2 The General Meeting determines, upon proposal from the General Partner and within the limits provided by law, how the income from the Company will be applied with regard to each existing Class, and may declare, or authorise the General Partner to declare, distributions.

25.3 For any Class entitled to distributions, dividends, if any, will be declared and distributed on an annual basis. Moreover, interim dividends may be declared and distributed from time to time at a frequency determined by the General Partner within the conditions set forth by law. Interim dividends may be paid only in relation to a particular Class.

25.4 In order to proceed to a distribution, the General Partner may, instead of either proposing a dividend payment to the General Meeting or making an interim payment on dividends, decide to redeem shares or fractions thereof in accordance with the terms of article 8.

25.5 Payments will be made in the reference currency of the relevant Class as set out in the Memorandum. Dividends remaining unclaimed for five years after their declaration will be forfeited and revert to the Company.

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

## Chapter VIII - Winding up - Liquidation

### 26. Art. 26. Winding up.

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

26.2 If the total net assets of the Company falls below two-thirds of the minimum capital indicated in article 5, the General Partner must submit the question of the Company's dissolution to a General Meeting for which no quorum will be required and which will pass resolutions by simple majority of the shares represented at the General Meeting.

26.3 The question of the dissolution of the Company will further be referred to the General Meeting whenever the total net assets of the Company falls below one-fourth of the minimum capital set by article 5; in such event, the General Meeting will be held without any voting quorum requirements and a resolution dissolving the Company may be decided by shareholders holding one fourth of the shares represented at the meeting.

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

26.5 In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company shall be conducted by one or several liquidators, who, after having been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier, shall be appointed by a General Meeting, which shall determine their powers and compensation.

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

26.7 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2007 Act and the Companies Act.

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

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



26.10 The liquidator(s) will realise the Company's assets in the best interests of the shareholders and apportion the proceeds of the liquidation, net of all liquidation expenses, among each Class of shareholders in accordance with their respective rights.

26.11 The issue of new shares by the Company will cease on the date of publication of the notice of the General Meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company will be proposed. The amounts not claimed by investors at the end of the liquidation process will be deposited, in accordance with Luxembourg law, with the Caisse de Consignation in Luxembourg until the statutory limitation period has lapsed.

### Chapter X - Applicable law

**27. Art. 27. Applicable law.** All matters not governed by these Articles will be determined in accordance with the 2007 Act and the Companies Act in accordance with article 1.2.

#### *Transitory provisions*

The first financial year will begin today and it will end on 30 June 2012.

The first annual General Meeting will be held in 2012.

#### *Subscription and Payment*

The Articles having thus been established, the above-named parties have subscribed the shares as follows:

BlueOrchard Local Currency Fund General Partner S.à r.l., prenamed: . . . . .	1 (one) GP Share;
BlueOrchard Finance S.A., prenamed: . . . . .	49 (forty nine) shares
Total: . . . . .	50 (fifty) shares

All these shares have been fully paid-up in cash, so that the sum of fifty thousand USD (USD 50,000) is from now on at the free disposal of the Company, evidence thereof having been given to the officiating notary.

#### *Statement and Estimate of costs*

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by articles 26, 26-3 and 26-5 of the Companies Act have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment. Further, the notary executing this deed confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the Companies Act.

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which will be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 2,500.

#### *Extraordinary general meeting*

The appearing parties, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as having been duly convened, immediately proceeded to the holding of a general meeting.

Having first verified that the meeting was regularly constituted, the shareholders passed with the consent of the General Partner, the following resolutions by unanimous vote:

1. that the purpose of the Company has been determined and that the Articles have been set;
2. that PricewaterhouseCoopers S.à r.l., with registered office at 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg has been appointed as the external auditor of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting to be held in 2012;
3. that the registered office of the Company is established at 5, rue Jean Monnet, L2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version. At the request of the same appearing parties, in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will prevail.

Whereof, the present notary deed is drawn in Luxembourg, on the date stated above.

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, the proxyholder of the appearing parties signed together with Us, the notary, the present original deed.

#### **Suit la traduction en français du texte qui précède:**

L'an deux mille onze, le vingt-et-unième jour du mois d'octobre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Luxembourg.

#### **ONT COMPARU:**

1. BlueOrchard Local Currency Fund General Partner S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, avec siège social à 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, établie selon un acte notarié de Maître Wersandt, notaire de résidence au Luxembourg, en remplacement de Maître Hellinckx, notaire de résidence au Luxembourg, en date du 21 avril 2011, enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro B-160531 et dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations le 23 mai 2011;

ici représentée par Maître Yannick Arbaut, avocat à la Cour, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé;

et

2. BlueOrchard Finance S.A., une société anonyme de droit suisse, avec siège social à 32, rue de Malatrex, 1201 Genève, Suisse et enregistrée auprès du Registre de Commerce de Genève sous le numéro CH-660-0653001-1;

ici représentée par Maître Yannick Arbaut, prénommé, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé;

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par les mandataires des parties comparantes ainsi que par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte notarié pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, agissant en leur qualité de représentants des actionnaires, ont requis le notaire instrumentaire de dresser comme suit les statuts d'une société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé sous la forme d'une société en commandite par actions qu'ils forment entre eux:

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

### **1. Art. 1<sup>er</sup>. Forme et Dénomination.**

1.1 Il est établi une société d'investissement à capital variable -fonds d'investissement spécialisé sous la forme d'une société en commandite par actions sous la dénomination "BlueOrchard Local Currency Fund" (la Société).

1.2 La Société est régie par la loi modifiée du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés (la Loi de 2007), la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (la Loi sur les Sociétés) (étant entendu que, en cas de conflit entre la Loi sur les Sociétés et la Loi de 2007, la Loi de 2007 prévaut) ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

### **2. Art. 2. Siège social.**

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg-Ville (ou ailleurs au Grand-Duché de Luxembourg si, et dans la mesure où, ceci est permis par la Loi sur les Sociétés) par une résolution de l'Associé Gérant Commandité (tel que défini à l'article 14 ci-dessous).

2.2 L'Associé Gérant Commandité a également le droit de créer des succursales, bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux qu'il juge appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

2.3 Lorsque l'Associé Gérant Commandité estime que des développements ou événements politiques ou militaires extraordinaires de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et des personnes à l'étranger se produisent ou sont imminents, le siège social peut être provisoirement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires. Ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, qui restera une société en commandite par actions luxembourgeoise nonobstant le transfert temporaire de son siège social.

### **3. Art. 3. Durée.**

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 La Société peut être dissoute avec le consentement de l'Associé Gérant Commandité par résolution des actionnaires statuant dans les conditions requises pour la modification des Statuts, telle que décrites à l'article 21 des présents Statuts ainsi que par la Loi sur les Sociétés.

### **4. Art. 4. Objet social.**

4.1 L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds à sa disposition dans des actifs dans le but de répartir les risques d'investissement et d'offrir à ses actionnaires les bénéfices de la gestion de ses actifs.

4.2 La Société a pour objectif principal la contribution au financement de dettes à court ou à long terme et de quasi-capital d'institutions de microfinance (IMF) lesquelles sont des institutions qui fournissent des services de microfinance, y compris (sans limitation) des crédits, des dépôts d'épargne, des assurances, des remises de fonds et des prêts au logement aux travailleurs pauvres des pays en voie de développement. Une IMF peut aussi offrir d'autres services financiers en plus des services de microfinance et ces autres services peuvent représenter un pourcentage plus élevé de l'ensemble des affaires totales que les services de microfinance.

4.3 La Société peut prendre toute mesure et accomplir toute opération qu'elle juge utiles à l'accomplissement et à la mise en oeuvre de son objet et peut, en particulier, mais sans limitation:

(a) investir directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans une ou plusieurs filiales ou autres véhicules intermédiaires;

(b) emprunter de l'argent sous toute forme et obtenir toute forme de facilités de crédit et lever des fonds par, y compris, mais sans limitation à, l'émission de capital, d'obligations, de billets à ordre, et autres instruments de créance ou titres participatifs;

(c) avancer, prêter ou déposer de l'argent ou octroyer du crédit à des sociétés et entreprises;

(d) consentir des garanties, nantissements ou toutes autres formes de sûretés, que ce soit par engagement personnel ou par hypothèque ou par charge sur tout ou une partie des actifs (présents ou à venir) de la Société ou par toutes ou parties de ces méthodes afin de garantir l'accomplissement de tout contrat ou obligation de la Société, ou de tout direc-

teur, gérant ou autre mandataire ou agent de la Société, ou de société dans laquelle la Société ou sa société mère a un intérêt direct ou indirect ou de toute société actionnaire direct ou indirect de la Société ou de toute société appartenant au même groupe que la Société;

dans le sens le plus large autorisé par la Loi de 2007, mais en tous cas sous réserve des dispositions et limites définies dans le Mémoire (tel que défini à l'article 5.4 ci-dessous).

## Chapitre II - Capital

### 5. Art. 5. Capital social.

5.1 Le capital social de la Société est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale et est à tout moment égal à la valeur des actifs nets de la Société conformément à l'article 12.

5.2 Le capital doit atteindre un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000 EUR) endéans les douze mois à partir de la date à laquelle la Société a été enregistrée comme fonds d'investissement spécialisé (FIS) soumis à la Loi de 2007 sur la liste officielle des FIS luxembourgeois et ne pourra être inférieur à ce montant par la suite.

5.3 Le capital initial de la Société s'élevait à cinquante mille dollars américains (USD) (50.000 USD) représenté par quarante-neuf (49) actions sans valeur nominale et une (1) action AC (tel que définie à l'article 5.4 ci-dessous).

5.4 L'Associé Gérant Commandité peut, à tout moment, décider d'émettre une ou plusieurs catégories d'actions (les Catégories, chaque catégorie d'actions étant une Catégorie) dont les avoirs seront investis en commun mais soumises à différents droits décrits dans le document d'émission de la Société établi conformément à l'article 52 de la Loi de 2007 (le Mémoire), dans la mesure autorisée par la Loi de 2007 et par la Loi sur les Sociétés, étant entendu qu'à tout moment, l'Associé Gérant Commandité détiendra au moins une action réservée à l'Associé Gérant Commandité en sa capacité d'associé gérant commandité de la Société (l'Action AC) et qu'un maximum d'une seule Action AC soit émise par la Société.

5.5 Une Valeur Nette d'Inventaire par action distincte pouvant varier en conséquence de ces facteurs variables sera calculée pour chaque Catégorie de la manière décrite à l'article 12.

5.6 Pour la détermination du capital social de la Société, les actifs nets attribuables à chaque Catégorie seront, s'ils ne sont pas encore libellés en USD, convertis en USD.

Le capital social de la Société est équivalent à la valeur totale des actifs nets de toutes les Catégories.

## Chapitre III - Actions

### 6. Art. 6. Actions.

6.1 La Société n'émet que des actions sous forme nominative et les actions resteront sous forme nominative. Les actions sont émises sans valeur nominale et sont entièrement libérées à l'émission.

6.2 Toutes les actions nominatives émises par la Société sont enregistrées dans le registre des actionnaires qui sera conservé au siège social par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société, où il peut être consulté par tout actionnaire. Ce registre contient le nom de tout propriétaire d'actions nominatives, son lieu de résidence ou de domicile, tel qu'indiqué à la Société, le nombre et la Catégorie des actions nominatives qu'il détient, les montants libérés sur chaque action, ainsi que la mention des transferts d'actions et les dates de ces transferts. La propriété des actions est établie par l'inscription dans ledit registre.

6.3 La Société n'émet pas de certificats pour cette inscription, mais chaque actionnaire reçoit une confirmation écrite de son actionariat.

6.4 Les actionnaires fournissent à la Société une adresse à laquelle toutes les convocations et annonces peuvent être envoyées. Cette adresse sera également inscrite dans le registre des actionnaires.

6.5 Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse, la Société peut autoriser l'inscription d'une mention à cet effet dans le registre des actionnaires et l'adresse de l'actionnaire sera réputée être au siège social de la Société, ou tout autre adresse qui serait inscrite dans le registre des actionnaires par la Société, jusqu'au moment où une autre adresse sera fournie à la Société par l'actionnaire. Un actionnaire peut, à tout moment, changer son adresse enregistrée dans le registre des actionnaires par voie d'une notification écrite à la Société en son siège social ou à toute autre adresse définie par la Société.

6.6 La Société ne reconnaît qu'un seul détenteur par action. Dans le cas où une action est détenue par plusieurs personnes, la Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits liés à cette action jusqu'à ce qu'une personne ait été désignée en tant qu'unique propriétaire en relation avec la Société. La même règle est applicable en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un gageur et un gagiste. En outre, dans le cas d'actionnaires conjoints, la Société se réserve le droit, à son entière discrétion, de payer tous produits de rachats, dividendes ou autres paiements uniquement au premier détenteur, que la Société considère comme étant le représentant de tous les détenteurs conjoints, ou à tous les actionnaires ensemble.

6.7 La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions. De telles fractions d'actions seront émises au millième le plus proche d'une action et ne confèrent pas de droits de vote, sauf dans le cas où leur nombre est tel qu'elles représentent une action entière, mais donnent droit à une participation proportionnelle dans les actifs nets alloués à la Catégorie concernée.

6.8 Les actions relatives à une Catégorie peuvent en outre être subdivisées en séries d'actions qui seront considérées comme des catégories distinctes d'actions dans le cadre de la Loi sur les Sociétés, et toute référence à une Catégorie dans les présents Statuts devra constituer, le cas échéant, une référence à une série particulière d'une telle Catégorie. Les caractéristiques spécifiques de chacune de ces séries sera telle que décrite dans le Mémoire.

6.9 Toutes les actions émises par la Société peuvent être rachetées par la Société à l'initiative de la Société conformément à, et sous réserve de, l'article 8 des présents Statuts et aux dispositions du Mémoire.

6.10 Sous réserve des dispositions de l'article 11, le transfert des actions peut se faire, par une déclaration de transfert écrite inscrite dans le registre des actionnaires de la Société, cette déclaration de transfert devant être signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne détenant les pouvoirs de représentation adéquats ou conformément aux dispositions s'appliquant au transfert de créances prévues à l'article 1690 du code civil luxembourgeois. La Société peut aussi accepter en tant que preuve du transfert d'autres instruments de transfert démontrant le consentement du cédant et du cessionnaire de manière satisfaisante pour la Société.

#### **7. Art. 7. Emission d'actions.**

7.1 A l'exception de l'Action AC, la souscription d'actions est exclusivement réservée à des investisseurs avertis au sens de l'article 2 de la Loi de 2007 (Investisseurs Avertis).

7.2 L'Associé Gérant Commandité peut imposer des conditions à l'émission d'actions. Ces conditions, auxquelles l'émission d'actions peut être soumise sont détaillées dans le Mémoire, étant entendu que l'Associé Gérant Commandité peut, sans limitation:

(a) réserver les actions d'une Catégorie exclusivement à des personnes ou entités qui se sont engagées par, ou ont signé, un document de souscription aux termes duquel le souscripteur s'engage, entre autres, à souscrire des actions, pendant une période et jusqu'à un montant spécifié et fait certaines représentations et garanties envers la Société. Dans la mesure permise par la législation luxembourgeoise, tout document de souscription peut contenir des dispositions spéciales qui ne sont pas reprises dans d'autres documents de souscription;

(b) déterminer tout mécanisme applicable en cas de défaut ou de retard de paiement pour des actions ou des restrictions à la propriété des actions;

(c) à l'égard d'une quelconque Catégorie, lever des frais de souscription et/ou renoncer partiellement ou entièrement à ces frais de souscriptions;

(d) fixer la date d'offre initiale et le prix d'émission relatif à chaque Catégorie et le moment de clôture pour l'acceptation du document de souscription relatif à une Catégorie particulière.

7.3 Les actions seront émises à un prix de souscription calculé de la manière et à une fréquence déterminée pour chaque Catégorie dans le Mémoire. Les demandes de souscription ne seront acceptées qu'en référence à un montant en espèces et non pour un nombre spécifique d'actions.

7.4 Une procédure déterminée par l'Associé Gérant Commandité et décrite dans le Mémoire régira la chronologie de l'émission d'actions.

7.5 L'Associé Gérant Commandité peut, à son entière discrétion, accepter ou rejeter (partiellement ou dans sa totalité) toute demande de souscription à des actions, et l'Associé Gérant Commandité peut à tout moment et à son entière discrétion, de plein droit et sans préavis, sauf disposition contraire dans le Mémoire, interrompre l'émission et la vente d'actions de toute Catégorie.

#### **Défaillance d'un investisseur ou d'un actionnaire**

7.6 La défaillance d'un investisseur ou d'un actionnaire d'effectuer, dans une période de temps déterminée par l'Associé Gérant Commandité, toute contribution requise ou tout autre paiement à la Société conformément au bulletin de souscription, document ou contrat ou engagement de souscription, autorise la Société à imposer à l'investisseur ou à l'actionnaire concerné des pénalités déterminées par l'Associé Gérant Commandité et détaillées dans le Mémoire qui peuvent inclure sans limitation:

(a) le droit de la Société de procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions de l'actionnaire défaillant conformément aux dispositions du Mémoire;

(b) le droit de réclamer à l'actionnaire/investisseur défaillant le paiement de dommages au bénéfice de la Société;

(c) le droit de la Société de retenir tous dividendes payés (ou à payer) ou autres sommes distribuées (ou à distribuer) afférents aux actions détenues par l'actionnaire défaillant;

(d) le droit de la Société d'exiger de l'actionnaire défaillant le paiement d'intérêts à un taux tel que décrit dans le Mémoire sur toutes les sommes dues à avancer ainsi que les frais et dépenses liés à la défaillance;

(e) la perte pour l'actionnaire défaillant du droit d'être membre ou de proposer des membres au sein des organes consultatifs, comité d'investissement ou autre comité mis en place conformément aux dispositions du Mémoire, le cas échéant;

(f) la perte pour l'actionnaire défaillant du droit de vote sur toute résolution devant être approuvée par tout ou partie des actionnaires;

(g) le droit de la Société d'entamer toutes procédures légales;

(h) le droit des autres actionnaires de racheter tout ou partie des actions de l'actionnaire défaillant à un prix déterminé conformément aux dispositions du Mémoire;

à moins que l'Associé Gérant Commandité, à son entière discrétion, ne renonce à ces pénalités.

7.7 Les pénalités ou recours décrits ci-dessus et dans le Mémoire ne sont pas exclusifs de tout autre recours légal ou repris dans le contrat de souscription, ou engagement de l'actionnaire concerné, à la disposition de la Société ou des actionnaires.

## **8. Art. 8. Rachat d'actions.**

### Général

8.1 Tout actionnaire peut demander le rachat de tout ou d'une partie de ses actions à la Société conformément aux conditions et aux procédures établies par l'Associé Gérant Commandité dans le Mémoire et dans les limites prévues par la loi et par les présents Statuts.

8.2 Sous réserve des dispositions de l'article 11, le prix de rachat par action sera payé dans une période déterminée par l'Associé Gérant Commandité et indiquée dans le Mémoire, tel que déterminé conformément à la politique actuelle de l'Associé Gérant Commandité, pour autant que tout document requis ait été reçu par la Société. Les rachats peuvent avoir lieu à l'occasion d'un ou de plusieurs jours de rachat conformément au Mémoire, et les actionnaires peuvent être payés à différents prix de rachat, calculés conformément au Mémoire.

8.3 Sous réserve des dispositions du Mémoire, le prix de rachat par action d'une Catégorie particulière correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par action de la Catégorie concernée diminuée des frais ou commissions de rachat, le cas échéant. Des frais supplémentaires peuvent être appliqués si des distributeurs ou agents payeurs sont impliqués dans une transaction. Le prix de souscription peut être arrondi à l'unité supérieure ou inférieure de la devise dans laquelle il est payé, conformément aux décisions de l'Associé Gérant Commandité.

8.4 Une procédure déterminée par l'Associé Gérant Commandité et décrite dans le Mémoire régira la chronologie du rachat d'actions dans la Société. L'Associé Gérant Commandité peut imposer des conditions au rachat d'actions, toutes conditions auxquelles le rachat d'actions est soumis sera détaillée dans le Mémoire étant entendu que l'Associé Gérant Commandité peut, en particulier, mais sans limitation, décider que les demandes de rachat ne seront traitées qu'après une période de notification préalable, qu'une période de lock-up est applicable en ce qui concerne les demandes de rachat pendant laquelle les demandes de rachat ne seront ni acceptées ni traitées et que certaines demandes de rachat seront prioritaires (chacune de ces conditions peut être applicable au niveau de Catégories spécifiques, le cas échéant) ou que, selon le niveau de liquidité des actifs de la Société, tout ou partie des demandes de rachat seront reportées à la Date d'Évaluation suivante. L'Associé Gérant Commandité peut imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle des Actions peuvent être rachetées dans une Catégorie et peut, en particulier, décider que des actions d'une Catégorie ne seront rachetées qu'aux jours d'évaluation déterminés dans le Mémoire (chacun, un Jour de Rachat).

8.5 Par ailleurs, si lors d'un Jour de Rachat ou à tout moment durant un Jour de Rachat, les demandes de rachat telles que définies dans cet article excèdent un certain seuil fixé par l'Associé Gérant Commandité applicable à une Catégorie, l'Associé Gérant Commandité peut réduire de façon proportionnelle tout ou partie des demandes de rachat de la manière la plus appropriée et dans le meilleur intérêt de la Société et conformément aux dispositions du Mémoire. Ces demandes de rachats seront ensuite traitées prioritairement et négociées avant les autres demandes au (aux) Jour(s) de Rachat suivant cette période (elles seront néanmoins toujours soumises aux limites prémentionnées et sous réserve de dispositions contraires dans le Mémoire).

8.6 Toutes les actions rachetées seront annulées.

8.7 Toutes les demandes de rachat sont irrévocables, sauf - dans chaque cas pour la durée d'une telle suspension - conformément à l'article 13 des présents Statuts, lorsque le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire a été suspendu ou lorsque le rachat a été suspendu tel que prévu dans le présent article.

8.8 La Société usera de tous les moyens commerciaux raisonnables afin de satisfaire aux demandes de rachat, reconnaissant son obligation de mesurer ces efforts au regard des intérêts de la Société et des intérêts des actionnaires qui resteront dans la Société, mais rien n'obligera la Société à satisfaire toutes les demandes de rachat.

### Rachat forcé d'actions

8.9 Des actions de toute Catégorie peuvent être rachetées à la discrétion de l'Associé Gérant Commandité au pro rata parmi les actionnaires afin de distribuer les produits générés par un investissement sous forme de revenus ou de produits de réalisation, conformément au document de souscription, au Mémoire et aux présents Statuts. La Société annoncera en temps voulu le rachat par un courrier de l'Associé Gérant Commandité à l'attention des actionnaires.

8.10 La Société peut procéder au rachat forcé des actions:

(a) détenues par une Personne Non-Éligible (telle que définie à l'article 11), conformément aux dispositions de l'article 11;

(b) dans le cas d'une liquidation ou fusion de Catégories, conformément aux dispositions de l'article 26;

(c) détenues par un actionnaire qui ne satisfait pas à son obligation de faire, dans une période de temps déterminée par l'Associé Gérant Commandité, toute contribution exigée ou certains paiements à la Société (y compris le paiement

d'intérêts ou de frais dus en cas de défaillance), conformément aux conditions de son document de souscription conformément au Mémoire;

(d) en toutes autres circonstances, conformément aux termes et conditions décrits dans le document de souscription concerné, ces Statuts et le Mémoire.

**9. Art. 9. Conversion.** Les investisseurs ne sont pas autorisés à convertir tout ou partie de leurs actions en actions afférentes à une autre Catégorie.

**10. Art. 10. Transfert d'actions.**

10.1 L'Associé Gérant Commandité ne peut céder tout ou partie de son Action AC ou se retirer volontairement comme associé gérant commandité de la Société.

10.2 La vente, la cession, le transfert, l'échange, la mise en gage, le nantissement ou toute autre disposition (le Transfert) de tout ou partie des actions d'un investisseur (à l'exclusion de l'Action AC) sont soumis aux dispositions du présent article.

10.3 Aucun Transfert de tout ou partie des actions d'un investisseur, qu'il soit direct ou indirect, volontaire ou involontaire (y compris, sans limitation, à un affilié ou par l'effet de la loi):

(a) ne sera valide ou effectif si:

(i) le Transfert entraînerait une violation de lois ou règlements du Luxembourg, des Etats-Unis d'Amérique, du Royaume Uni ou de toute autre juridiction (notamment, sans limitation, le US Securities Act, toute loi sur les titres des Etats des Etats-Unis d'Amérique, ou ERISA (telle que définie ci-dessous)) ou soumettrait la Société à des conséquences fiscales, légales ou réglementaires préjudiciables, telles que déterminées par la Société à son entière discrétion;

(ii) le Transfert résulterait en une violation des termes et conditions des présents Statuts ou du Mémoire;

(iii) le Transfert entraînerait en l'obligation pour la Société de s'enregistrer en tant que société d'investissement en vertu du US Investment Company Act de 1940, tel que modifié;

(iv) le Transfert résulterait en l'acquisition des actions par: (i) un "employee benefit plan" tel que défini dans la section 3(3) du US Employee Retirement Income Security Act de 1974, tel que modifié (ERISA) soumis au Titre I d'ERISA, (ii) un plan soumis à la section 4975 du US Internal Revenue Code de 1986, tel que modifié (le Code), (iii) une entité dont les actifs sous-jacents comprennent des actifs de plan en raison de l'investissement de plan dans une telle entité ou (iv) un plan gouvernemental, d'église ou non-US n'étant pas soumis au Titre I d'ERISA ou à la section 4975 du Code mais étant soumis à une loi fédérale, étatique, locale ou non-US substantiellement similaire, sauf si sous ce sous-point (iv) uniquement, ce Transfert ne résulterait pas en une violation d'une telle loi similaire;

(b) et tout Transfert (permis ou requis) sera soumis à la condition que:

(i) le Transfert soit approuvé par l'Associé Gérant Commandité (l'approbation ne devant pas être retenue de manière déraisonnable);

(ii) le cessionnaire démontre de manière satisfaisante à la Société que le cessionnaire n'est pas une Personne Non Eligible et que le Transfert proposé ne constitue pas en lui-même une violation d'une loi ou réglementation (y compris, sans limitation, toutes lois sur les valeurs mobilières) y applicable;

(iii) la cessionnaire ne soit pas une Personne Non Eligible (tel que définie à l'article 11.1 ci-dessous); et

(iv) (sauf accord contraire avec la Société à sa discrétion) le cessionnaire s'engage à assumer complètement et entièrement toutes les obligations en cours du cédant envers la Société conformément au contrat de souscription, son engagement ou tout autre convention décrivant les conditions de participation du cédant à la Société (y compris, les dispositions du Mémoire).

**11. Art. 11. Restrictions à la propriété.**

11.1 Sans préjudice du droit de l'Associé Gérant Commandité de rejeter les souscriptions d'un investisseur à son entière discrétion, la Société agissant à travers son Associé Gérant Commandité peut en particulier restreindre ou empêcher l'acquisition de la propriété d'actions par toute personne, si:

(a) de l'avis de la Société, cette possession peut être préjudiciable à la Société;

(b) cela pourrait avoir pour conséquence (individuellement ou conjointement avec d'autres investisseurs dans les mêmes circonstances) que:

(i) l'Associé Gérant Commandité, la Société, l'initiateur, tous véhicules intermédiaires ou un prestataire de service soient soumis à toute imposition ou au paiement de taxe ou charge fiscale, établie ou imposée au Luxembourg ou ailleurs, ou qu'ils soient exposés à des désavantages pécuniaires qu'ils n'auraient pas encouru ou auxquels ils n'auraient pas été exposés autrement; ou

(ii) la Société ou tout véhicule intermédiaire soit obligé de faire enregistrer ses actions, en vertu des lois de toute juridiction autre que le Luxembourg;

(c) il pourrait en résulter la violation d'une législation ou réglementation applicable à la personne physique ou morale elle-même ou à la Société, l'Associé Gérant Commandité, l'initiateur ou un de ses véhicules intermédiaires soit violée,

que ces législations soient luxembourgeoises ou autres (et y compris toute législation et réglementation concernant la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme);

(d) cette personne n'est pas un Investisseur Averti;

(e) cette personne est une personne US et n'est pas un Investisseur US Eligible (tel que défini dans le Mémorandum); (ces personnes physiques ou morales sont déterminées par l'Associé Gérant Commandité et sont désignées dans les présents Statuts comme des Personnes Non-Eligibles).

11.2 Afin ces fins, la Société peut:

(a) refuser d'émettre des actions et refuser d'enregistrer tout Transfert d'actions, lorsqu'il résulterait d'un tel enregistrement ou Transfert qu'une Personne Non-Eligible devienne propriétaire ou bénéficiaire économique de ces actions; et

(b) à tout moment, demander à toute personne dont le nom est repris dans le registre des actionnaires ou qui tente d'y faire enregistrer un Transfert, de fournir à la Société toute information, accompagnée d'une déclaration sous serment, que la Société considère nécessaire pour déterminer si le bénéficiaire économique de telles actions est une Personne Non-Eligible, ou si, suite à un tel enregistrement, une Personne Non-Eligible deviendrait bénéficiaire économique de ces actions.

11.3 S'il apparaît qu'un actionnaire de la Société est une Personne Non-Eligible, la Société est en droit, à son entière discrétion:

(a) de refuser d'accepter le vote de cette Personne Non-Eligible à l'Assemblée Générale; et/ou

(b) de retenir tous dividendes payés ou autres sommes distribuées en rapport avec les actions détenues par cette Personne Non-Eligible; et/ou

(c) d'ordonner à cette Personne Non-Eligible de vendre ses actions à un Investisseur Averti approuvé par la Société et d'apporter la preuve à la Société que cette vente a été effectuée endéans les trente (30) jours à compter de l'envoi de l'avis s'y rapportant, sous réserve à chaque fois des restrictions au Transfert applicables définies à l'article 10; et/ou

(d) de procéder au rachat forcé de toutes les actions détenues par cette Personne Non-Eligible à un prix basé sur le dernier calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, moins une pénalité calculée conformément aux termes du Mémorandum ou à tel prix fixé par le Mémorandum.

11.4 L'exercice des pouvoirs de la Société, conformément au présent article, ne peut en aucun cas être mis en question ou déclaré nul sur base du fait que la propriété des actions n'était pas suffisamment démontrée ou que la propriété réelle des actions ne correspondait pas aux présomptions faites par la Société à la date de la notification d'achat, étant entendu que la Société doit exercer les pouvoirs susmentionnés de bonne foi.

## **12. Art. 12. Calcul de la valeur nette d'inventaire.**

12.1 La Société et chaque Catégorie ont une valeur nette d'inventaire (la Valeur Nette d'Inventaire) déterminée conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts à chaque date d'évaluation telle que déterminée dans le Mémorandum (chacune étant une Date d'Evaluation). Si des actions d'une même Catégorie peuvent être émises dans différentes séries, une Valeur Nette d'Inventaire par action des séries concernées sera calculée. La Devise de Référence de la Société est l'USD.

12.2 L'agent administratif de la Société calculera, sous la supervision de la l'Associé Gérant Commandité, la Valeur Nette d'Inventaire par Catégorie de la manière suivante:

(a) La Valeur Nette d'Inventaire par Action sera calculée de bonne foi au Luxembourg dans la devise de référence de la Catégorie concernée à chaque Date d'Evaluation.

(b) Les actifs nets totaux de la Société résulteront de la différence entre les avoirs bruts de la Société (tels que déterminés conformément au paragraphe (f) ci-dessous) et de ses filiales et véhicules intermédiaires concernés (incluant la valeur de marché d'investissements détenus par la Société) et les dettes de la Société, étant entendu que:

(i) le capital et les intérêts attribuables aux actionnaires seront ajustés pour prendre en compte la valeur équitable (c'est-à-dire actualisée) des passifs d'impôt différés tels que déterminés par la Société conformément à ses règles internes;

(ii) les frais d'acquisition d'investissements (incluant les frais de constitution des véhicules intermédiaires, le cas échéant) seront amortis sur la période stratégique d'investissement prévu pour chaque investissement; et

(iii) les coûts d'établissement de la Société seront amortis sur une période de cinq (5) ans plutôt qu'amortis intégralement lorsqu'ils sont occasionnés.

(c) Chaque Catégorie participe dans la Société en fonction du portefeuille et des droits de distribution attribués à chaque Catégorie. La valeur de l'ensemble du portefeuille et des droits de distribution attribués à une Catégorie particulière à une Date d'Evaluation particulière ajustée avec les engagements relatifs à cette Catégorie à cette Date d'Evaluation représente le total de la Valeur Nette d'Inventaire attribuée à cette Catégorie à cette Date d'Evaluation.

(d) Les actifs de chaque Catégorie sont investis collectivement mais sous réserve de structures de frais, de distribution, de cibles de commercialisation, de devises différentes et autres caractéristiques spécifiques tel que déterminé dans le Mémorandum. Une Valeur Nette d'Inventaire distincte par action, qui peut varier en fonction de ces facteurs variables, sera calculée pour chaque Catégorie de la manière suivante: la Valeur Nette d'Inventaire de cette Catégorie à la Date d'Evaluation divisée par le nombre total d'actions de cette Catégorie en circulation à la Date d'Evaluation.

(e) Conformément à l'article 52.5 de la Loi de 2007, la Société n'est pas dans l'obligation d'établir des comptes consolidés avec les sociétés détenues comme un investissement.

(f) La valeur brute des actifs sera déterminée de la manière suivante:

(i) Les titres de créance qui ne sont ni cotés ni négociés sur une bourse d'échange ou sur un autre marché réglementé seront initialement évalués à leur juste valeur convertie dans la devise de référence de la Société (dernière citation de devise disponible à la Date d'Evaluation concernée), étant en principe le prix de transaction afin d'émettre ou d'acquérir l'actif, et évalué par la suite au coût amorti moins une provision en cas de défaillance, le cas échéant, selon la meilleure estimation de la juste valeur. Cette provision de défaillance est définie comme étant le montant mesuré à la comptabilisation initiale diminuée des remboursements principaux plus ou moins l'amortissement cumulatif de toute différence entre le montant initial et le montant à échéance, et diminué de toute dépréciation pour défaillance. L'Associé Gérant Commandité fera tout son possible afin d'évaluer de manière continue la méthode de calcul de toute provision de défaillance et recommandera des changements, si nécessaires, afin d'assurer que cette provision sera évaluée de la manière appropriée tel que déterminé de bonne foi par l'Associé Gérant Commandité.

(ii) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèce et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore encaissés sera la valeur totale de ceux-ci, sauf toutefois s'il est improbable que le paiement soit effectué ou reçu en totalité, auquel cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant estimé adéquat par l'Associé Gérant Commandité pour refléter la valeur réelle de ces avoirs.

(iii) La valeur des actifs qui ne sont ni cotés, ni négociés sur une bourse d'échange est basée sur le dernier prix disponible sur la bourse d'échange étant normalement le marché principal pour ces actifs.

(iv) La valeur des actifs négociés sur un autre marché réglementé est basée sur le dernier prix disponible.

(v) Les investissements en titres de private equity autres que les titres mentionnés ci-dessus seront estimés avec tout le soin approprié et de bonne foi, conformément aux lignes de conduite et aux principes d'évaluation de sociétés porteuses établies par les International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, publiées par l'European Venture Capital Association (EVCA), la British Venture Capital Association (BVCA) et la French Venture Capital Association (AFIC) en mars 2005, telles que modifiées périodiquement.

(vi) Les organismes de placement collectif ou autres structures d'investissement collectif (Fonds) seront évalués à leur dernière valeur nette d'inventaire officielle ou estimée. Cette valeur nette d'inventaire pourra être ajustée par un indice reconnu afin de refléter les évolutions du marché depuis la dernière évaluation. Dans le cas où la Société investit dans d'autres Fonds, l'évaluation de leurs actifs peut dans certaines circonstances être complexe et les agents administratifs de ces Fonds peuvent retarder la communication de valeurs nettes d'inventaire concernées. Sur requête de l'Associé Gérant Commandité et sous sa supervision, l'agent administratif de la Société pourra utiliser, à la Date d'Evaluation, les valeurs nettes d'inventaire estimées fournies par les agents administratifs ou dirigeants de ces Fonds si elles sont plus récentes que leurs dernières valeurs nettes d'inventaire officielles. Dans ce cas, la Valeur Nette d'Inventaire ainsi déterminée pourra différer de la Valeur Nette d'Inventaire qui aurait été calculée à la Date d'Evaluation en utilisant les valeurs nettes d'inventaire officielles calculées par les agents administratifs des Fonds dans lesquels la Société a investi. Toutefois, les valeurs nettes d'inventaire calculées sur base de valeurs nettes d'inventaire estimées seront définitives et applicables nonobstant toute divergence future.

(vii) Tous autres titres et actifs seront évalués à leur juste valeur de marché telle que déterminée de bonne foi selon des procédures établies par l'Associé Gérant Commandité.

(g) La Société peut autoriser, à sa discrétion, une autre méthode d'évaluation, si elle considère que cette évaluation reflète mieux la juste valeur de tout actif ou obligation de la Société. Cette méthode sera alors appliquée de manière cohérente. L'agent administratif de la Société s'en remet valablement aux déviations approuvées par la Société pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.

(h) La valeur des actifs et obligations exprimée dans une devise autre que la devise de référence de la Catégorie seront converties dans la devise de référence de la Catégorie concernée aux taux de change en vigueur à la Date d'Evaluation concernée. Dans l'hypothèse où ces taux ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé avec prudence et de bonne foi par, et selon, les procédures établies par la Société.

12.3 Pour les besoins de cet article 12:

(a) les actions à émettre par la Société seront traitées comme étant émises à partir du moment spécifié par l'Associé Gérant Commandité à la Date d'Evaluation par rapport à laquelle cette évaluation est faite et à partir de ce moment et jusqu'à réception par la Société du paiement, elles seront considérées comme étant un actif de la Société;

(b) les actions de la Société à racheter (le cas échéant) seront considérées comme existantes et prises en compte jusqu'à la date de rachat fixée, et à partir de ce moment et jusqu'à paiement par la Société de leur prix, elles seront considérées comme étant une obligation de la Société; et

(c) lorsque la Société s'est engagée, à une Date d'Evaluation, à:

- acheter un actif, la valeur de la contrepartie à payer pour cet actif sera présentée comme un engagement de la Société et la valeur de l'actif à acquérir sera présentée comme un actif de la Société;



- vendre un actif, la valeur de la contrepartie à recevoir pour cet actif sera présentée comme un actif de la Société et l'actif à délivrer par la Société ne sera pas repris dans les actifs de la Société;

étant entendu que, si la valeur ou la nature exacte de cette contrepartie ou de cet actif n'est pas connue à la Date d'Evaluation, la valeur sera alors estimée par l'Associé Gérant Commandité.

#### 12.4 Les actifs de la Société comprennent:

- (a) tous les investissements enregistrés au nom de la Société ou tous véhicules d'investissement intermédiaires;
- (b) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts courus;
- (c) toutes les effets et billets payables à vue et comptes exigibles (y compris le résultat de la vente de propriétés, de droits de propriété, de titres ou de tous autres actifs vendus mais non encore délivrés);
- (d) toutes les obligations, billets à termes, certificats de dépôt, actions, titres obligataires, droit de souscription, warrants, options et autres titres, instruments financiers et avoirs similaires qui sont la propriété de la Société ou qui ont été contractés par la Société;
- (e) tous les dividendes en espèce ou en nature, et les dividendes à recevoir par la Société dans la mesure où la Société ou le dépositaire et l'agent payeur pouvaient raisonnablement en avoir connaissance;
- (f) tous les intérêts courus sur tous les avoirs portant intérêt qui sont la propriété de la Société sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans la valeur attribuée à ces avoirs;
- (g) les frais d'organisation, y compris les frais d'émission, de distribution et de cotation des titres de la Société; et
- (h) tous les autres avoirs de tous types et de toutes natures y compris les dépenses payées d'avance, dans la mesure où ils n'ont pas été amortis.

#### 12.5 Les engagements de la Société comprennent:

- (a) tous les emprunts et autres engagements relatifs à un emprunt (y compris les obligations convertibles), effets et comptes exigibles;
- (b) tous les intérêts échus sur des emprunts ou autres engagements relatifs à un emprunt (y compris les frais courus pour l'engagement de tels emprunts et autres endettements);
- (c) tous les frais courus ou à payer (y compris les frais administratifs, les commissions de gestion et de conseil, y compris les commissions de performance (le cas échéant), les frais de dépositaire, d'agent payeur, les frais de l'agent de registre et de transfert, les frais de l'agent domiciliataire, les frais de l'agent d'administration centrale, ainsi que les débours raisonnables encourus par les prestataires de services);
- (d) toutes les obligations connues, présentes ou futures, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance annoncés par la Société;
- (e) une provision appropriée pour les impôts futurs sur le capital ou sur le revenu encourus au jour de calcul concerné, déterminé périodiquement par la Société, et autre réserve (le cas échéant) autorisées et approuvées par la Société, ainsi que tout montant (le cas échéant) que l'Associé Gérant Commandité estime être une allocation appropriée compte tenu des obligations de la Société;
- (f) tous les autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit et représentés conformément aux lois luxembourgeoises. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prend en compte toutes les dépenses à supporter par la Société et peut tenir compte des dépenses administratives ou autres de nature régulière ou périodique sur un montant estimé pour des périodes annuelles ou autres.

#### 12.6 Les actifs et engagements de la Société seront alloués de la manière suivante:

- (a) lorsqu'un actif est dérivé d'un autre actif, cet actif sera attribué dans les livres de la Société à la même Catégorie ou aux mêmes Catégories que les actifs desquels il dérive et à chaque nouvelle évaluation de cet actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera appliquée à la Catégorie ou aux Catégories concernées;
- (b) lorsque la Société encourt une obligation en relation avec un actif d'une Catégorie en particulier ou de Catégories en particulier ou en relation avec une action faite en connexion avec un actif d'une Catégorie ou de Catégories en particulier, cette obligation sera allouée à la Catégorie ou aux Catégories concernées.

#### 12.7 Règles générales

- (a) toutes les règles et décisions d'évaluation doivent être interprétées et appliquées conformément au droit luxembourgeois;
- (b) afin d'éviter tout doute, les dispositions du présent article 12 sont des règles pour la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire par action et n'ont pas pour objet d'affecter le traitement à des fins légales ou comptables des actifs ou obligations de la Société ou des actions émises par la Société;
- (c) la Valeur Nette d'Inventaire par action peut être arrondie au centième entier le plus proche de la devise dans laquelle la Valeur Nette d'Inventaire des actions concernées est calculée;
- (d) la Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque Catégorie sera communiquée par l'agent administratif de la Société aux investisseurs concernés dès que raisonnablement possible après son calcul et est mise à disposition des investisseurs au siège social de la Société et aux bureaux de l'agent administratif dès que possible après la Date d'Evaluation la plus récente et en principe, dans les délais indiqués dans le Mémoire, bien que dans certaines circonstances, la Valeur

Nette d'Inventaire puisse être mise à disposition plus tard. La Société pourra faire publier cette information dans la devise de référence de chaque Catégorie et toute autre devise à la discrétion de la Société dans des journaux financiers importants. La Société et l'Associé Gérant Commandité ne peuvent accepter de responsabilité pour des erreurs ou retards de publication ou pour la non publication des prix.

### **13. Art. 13. Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire.**

13.1 La Société peut à tout moment et périodiquement suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par action et/ou l'émission d'actions à des souscripteurs et/ou le rachat des actions de ses investisseurs dans les circonstances suivantes:

(a) lorsque un ou plusieurs marchés réglementés, bourses d'échange ou autres marchés réglementés servant de base à l'évaluation d'une partie substantielle des actifs de la Société, ou si on ou plusieurs marchés réglementés, bourses d'échange ou autres marchés réglementés dans la devise dans laquelle une partie importante des actifs de la Société est dénommée, sont fermés pour une raison autre que le congé normal ou si les transactions y sont restreintes ou suspendues;

(b) lorsqu'en raison d'évènements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou d'autres circonstances en-dehors de la responsabilité et du contrôle de l'Associé Gérant Commandité, la disposition des actifs de la Société n'est pas raisonnablement ou normalement praticable sans provoquer un détriment important aux intérêts des investisseurs;

(c) en cas de rupture des moyens de communication utilisés pour déterminer la valeur de tout investissement de la Société ou si pour des raisons exceptionnelles, la valeur d'un actif de la Société ne peut pas être déterminée aussi rapidement et précisément qu'exigé;

(d) si, en conséquence de restrictions de négoce ou d'autre restrictions affectant le transfert de fonds, les transactions pour le compte de la Société sont impraticables, ou si les achats et les ventes des actifs de la Société ne peuvent être effectués aux taux normaux de change;

(e) lorsque, de l'avis de l'Associé Gérant Commandité, il existe une situation où la réalisation des avoirs de la Société ou la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des actions, ne peut être raisonnablement praticable ou serait sérieusement préjudiciable aux actionnaires qui ne revendent pas leurs actions;

(f) lorsque pour une raison ou une autre le prix de tout investissement détenu par la Société ne peut être déterminé de manière rapide et précise ou lorsque le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de, et/ou les droits de rachat des investisseurs dans, un ou plusieurs fonds cibles représentant une partie substantielle des actifs de la Société est suspendu;

(g) lorsque la suspension est requise par la loi ou une procédure légale;

(h) si pour une raison ou une autre et à son entière discrétion, l'Associé Gérant Commandité détermine que cette suspension est dans le meilleur intérêt des actionnaires;

(i) lors de la publication d'un avis convoquant une Assemblée Générale afin de décider de la liquidation de la Société.

13.2 Une telle suspension peut être notifiée par la Société aux personnes susceptibles d'être affectées par cette suspension par tout moyen jugé approprié. La Société doit notifier cette suspension à tous les investisseurs.

13.3 Toute demande de souscription sera irrévocable sauf dans le cas d'une suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par action, tel qu'applicable, dans quel cas les investisseurs concernés peuvent notifier la Société qu'ils veulent retirer leur demande. Si aucune notification n'est reçue par la Société avant la fin de la période de suspension, cette demande sera traitée à la première Date d'Evaluation suivant la fin de la période de suspension.

## **Chapitre IV - Administration et Gestion de la société**

### **14. Art. 14. Gestion.**

14.1 La Société sera administrée par BlueOrchard Local Currency Fund General Partner S.à r.l. (l'Associé Gérant Commandité). L'Associé Gérant Commandité sera l'associé gérant commandité qui sera personnellement, conjointement et solidairement responsable avec la Société de toutes les dettes qui ne peuvent être acquittées grâce aux actifs de la Société.

14.2 L'Associé Gérant Commandité est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les présents Statuts à l'assemblée des actionnaires.

14.3 L'Associé Gérant Commandité aura notamment le pouvoir de mener à bien tous actes ayant trait aux objets de la Société au nom et pour le compte de la Société et d'accomplir tous actes, de conclure et de signer tout contrat et tout engagement qui lui semble nécessaire, conseillé ou accessoire aux objets de la Société. Sous réserves de dispositions contraires, l'Associé Gérant Commandité aura et disposera, à sa discrétion, du plein pouvoir pour exercer, au nom et pour le compte de la Société, tous les droits et pouvoirs nécessaires ou utiles afin de mener à bien les objets sociaux de la Société.

**15. Art. 15. Signatures autorisées.** La Société sera engagée envers des parties tierces dans tous les domaines par la signature de l'Associé Gérant Commandité ou par la signature individuelle ou conjointe de toute autre personne à laquelle

des pouvoirs de signature auront été délégués par l'Associé Gérant Commandité à son entière discrétion, sous réserve qu'aucun pouvoir de signature ne pourra être confié à un associé commanditaire de la Société.

#### **16. Art. 16. Responsabilité des actionnaires.**

16.1 Les propriétaires d'actions de commanditaire (c'est-à-dire les actions de toutes les Catégories à l'exclusion de l'Action AC) ne sont responsables qu'à concurrence du montant de leur contribution au capital de la Société.

16.2 La responsabilité de l'Associé Gérant Commandité est illimitée.

#### **17. Art. 17. Politique et Restrictions d'investissement.**

17.1 L'Associé Gérant Commandité a, selon le principe de la répartition des risques, le pouvoir de déterminer (i) les politiques d'investissement devant être appliquée par la Société, (ii) la stratégie de couverture applicable aux différentes Catégories et (iii) la ligne de conduite concernant la gestion et les affaires commerciales de la Société, dans le cadre des pouvoirs d'investissement qui lui sont attribués et des restrictions telles que définies par l'Associé Gérant Commandité dans le Mémoire, conformément aux lois et réglementations applicables.

17.2 L'Associé Gérant Commandité aura également le pouvoir de déterminer toutes restrictions applicables périodiquement à l'investissement des actifs de la Société, conformément à la Loi de 2007, y compris, mais sans limitation, des restrictions relatives:

(a) aux emprunts de la Société et à la mise en gage de ses actifs; et

(b) au pourcentage maximum des avoirs de la Société pouvant être investis dans un seul actif sous-jacent et le pourcentage maximum de tout type d'investissement qu'elle pourra acquérir.

17.3 L'Associé Gérant Commandité, agissant dans le meilleur intérêt de la Société, peut décider, conformément aux termes du Mémoire, que la totalité ou une partie des actifs de la Société seront cogérés ou gérés sur une base ségréguée avec d'autres actifs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres organismes de placement collectif et/ou leur compartiments, ou sur une base commune.

17.4 L'Associé Gérant Commandité peut établir un conseil consultatif, un comité d'investissement, des comités d'opérations ou d'experts et déléguer à de tels comités ou conseils le plein pouvoir d'agir pour le compte de la Société pour toutes les questions relatives à la gestion et aux affaires journalières de la Société ou d'agir de manière purement consultative auprès de l'Associé Gérant Commandité.

#### **18. Art. 18. Conflits d'intérêts.**

18.1 Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, gérants, fondés de pouvoir ou agents de l'Associé Gérant Commandité ou de la Société ait un intérêt personnel dans une telle société ou entité, ou soit administrateur, associé, agent ou employé d'une telle société ou entité.

18.2 Tout administrateur, gérant ou fondé de pouvoir de l'Associé Gérant Commandité ou de la Société, qui est administrateur, agent ou employé d'une société ou entité avec laquelle la Société doit contracter ou est autrement en relation d'affaires ne sera pas, en raison de sa seule position dans cette autre société ou entité, empêché de délibérer, de voter ou d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires.

#### **19. Art. 19. Indemnisation.**

19.1 L'Associé Gérant Commandité et ses administrateurs, gérants, fondés de pouvoir, agents et employés dans la mesure de leur implication immédiate dans les affaires de la Société et tout membre du conseil de gérance de l'Associé Gérant Commandité (chacun étant une Personne Indemnifiée) auront droit à être indemnisés sur les actifs de la Société pour toutes obligations, pertes, dommages, amendes, impôts et intérêts et pénalités s'y afférant, réclamations, demandes, actions, poursuites, procédures (civiles, pénales, administratives, enquêtes et autres) et frais de contentieux, dépenses et débours (y compris les frais légaux et dépenses de comptabilité, frais d'enquêtes et sommes payées dans le cadre de transactions) pouvant être imposés à, encourus par ou revendiqués à tout moment contre cette personne à raison de son implication dans les affaires de la Société, étant entendu qu'aucune Personne Indemnifiée ne sera en droit d'être indemnisée pour toute action ou omission résultant d'un comportement pouvant être qualifié de fraude, faute intentionnelle, faute lourde ou négligence grave.

19.2 En cas de transaction, l'indemnisation ne sera fournie qu'en relation avec les affaires couvertes par la transaction pour lesquelles la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement aux devoirs de fonction. Afin de déterminer si une indemnisation sera fournie dans ces circonstances, l'Associé Gérant Commandité sera conseillé par un avocat choisi de bonne foi indiqué par l'Associé Gérant Commandité. Le droit d'indemnisation susmentionné n'exclut pas d'autres droits auxquels cette personne peut avoir droit.

19.3 Tout prestataire de services de la Société, ses administrateurs, gérants, fondés de pouvoir, agents et employés peuvent aussi bénéficier d'une indemnisation par la Société, sous réserve des termes et dispositions du contrat de prestataire de services concerné.

## Chapitre V - Assemblées générales

### 20. Art. 20. Assemblées des actionnaires.

20.1 L'Assemblée Générale annuelle se tiendra, conformément à la loi Luxembourgeoise, au Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit de la municipalité du siège social qui sera fixé dans l'avis de convocation le premier vendredi du mois de décembre de chaque année à 11.00 heures (heure de Luxembourg). Si ce jour est un jour férié à Luxembourg, l'Assemblée Générale annuelle se tiendra le jour ouvrable précédent à Luxembourg.

20.2 L'Assemblée Générale annuelle peut se tenir à l'étranger, si de l'avis absolu et définitif de l'Associé Gérant Commandité, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

20.3 D'autres assemblées des actionnaires de la Société pourront se tenir aux lieux et heure spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

20.4 Toute assemblée représente, lorsqu'elle est valablement constituée, l'entière des actionnaires de la Société (chacune une Assemblée Générale). Aucune résolution des actionnaires à l'exception de celles mentionnées aux articles 26.2 à 26.3 ne sera valable sans le consentement de l'Associé Gérant Commandité.

### 21. Art. 21. Avis de convocation, Quorum, Procurations et Vote.

21.1 Les délais de convocation et les quorums requis par la loi en ce qui concerne les Assemblées Générales, ainsi qu'en ce qui concerne la conduite de ces assemblées seront applicables dans la mesure où il n'en est pas disposé autrement dans les présents Statuts.

21.2 Les convocations pour chaque Assemblée Générale seront envoyées aux actionnaires par la poste au moins huit jours calendrier avant l'Assemblée Générale concernée à leurs adresses reprises au registre des actions de la Société. Les convocations reprennent l'agenda et précisent l'heure et le lieu de l'assemblée et les conditions d'admission et se référeront aux exigences de la loi Luxembourgeoise relatives aux nécessités de quorum et de majorité requises pour l'assemblée. Si tous les actionnaires se réunissent et déclarent avoir été convoqués à l'Assemblée Générale ou renoncer à la convocation, l'Assemblée Générale peut être valablement tenue malgré l'accomplissement des formalités imposées ci-avant.

21.3 Toutes les actions de la Société étant nominatives, les notices de convocation seront uniquement envoyées par lettres recommandées.

21.4 Chaque action donne droit à une voix, sous réserve des dispositions des articles 7 et 11.

21.5 Sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, les résolutions proposées à une Assemblée Générale dûment convoquée seront adoptées à la majorité simple de ceux présents ou représentés et votants, sous réserve de l'accord exprès de l'Associé Gérant Commandité.

21.6 Cependant, les résolutions ayant pour objet une modification des Statuts de la Société ne peuvent être prises que lors d'une Assemblée Générale dûment convoquée et constituée conformément à la Loi sur les Sociétés ou à toute autre loi luxembourgeoise pertinente et avec l'accord de l'Associé Gérant Commandité.

21.7 La nationalité de la Société ne peut être changée et les engagements des actionnaires ne peuvent être augmentés qu'avec l'accord unanime des actionnaires et obligataires (le cas échéant).

21.8 Toute modification affectant les droits de détenteurs d'actions dans n'importe quelle Catégorie vis-à-vis de ceux d'autres Catégories ne sont valides que si elle est adoptée conformément à l'article 68 de la Loi sur les Sociétés.

21.9 Chaque actionnaire pourra prendre part à toute Assemblée Générale en désignant par écrit, soit par original, soit par telefax, ou courriel auquel une signature électronique est jointe (qui est valide selon la loi luxembourgeoise) une autre personne comme mandataire (que celle-ci soit actionnaire ou non).

21.10 Si tous les actionnaires de la Société sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale et déclarent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée peut se tenir sans notice préalable.

21.11 Les actionnaires peuvent voter par écrit (au moyen d'un formulaire) sur les résolutions soumises à l'Assemblée Générale à condition que les formulaires écrits indiquent (i) les nom, prénom, adresse et signature de l'actionnaire concerné, (ii) l'agenda tel que décrit dans la convocation et (iii) les instructions de vote (approbation, refus, abstention) pour chaque sujet de l'agenda. Pour être pris en considération, les formulaires originaux devront être reçus par la Société quarante-huit (48) heures avant la tenue de l'Assemblée Générale concernée.

21.12 L'Associé Gérant Commandité peut fixer toutes autres conditions devant être remplies par les actionnaires pour qu'ils puissent participer à l'assemblée des actionnaires.

### 22. Art. 22. Assemblée générale des actionnaires dans une catégorie.

22.1 Les actionnaires de chaque Catégorie peuvent tenir, à tout moment, des Assemblées Générales relatives à tous sujets spécifiques à la Catégorie.

22.2 Les dispositions de l'article 21 sont d'application pour de telles Assemblées Générales, sauf si le contexte ne le demande autrement.

## Chapitre VI - Réviseur d'entreprises

### 23. Art. 23. Réviseurs d'entreprises.

23.1 Les informations comptables contenues dans le rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises agréé nommé par l'Assemblée Générale et rémunéré par la Société.

23.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplit toutes les fonctions prescrites par la Loi de 2007.

## Chapitre VII - Comptes annuels - Dividendes

### 24. Art. 24. Année fiscale.

24.1 L'année fiscale de la Société commence le 1<sup>er</sup> juillet et se termine le 30 juin de l'année suivante.

24.2 La Société publiera annuellement un rapport sur ses activités, sur ses investissements et sur la gestion de ses investissements. Le rapport contiendra, entre autres, des états financiers révisés, une description des actifs de la Société, un rapport du réviseur d'entreprises et un décompte de la valeur des actifs de la Société à la fin de l'exercice fiscal.

24.3 Le rapport annuel sera envoyé à tous les actionnaires et sera soumis pour approbation à l'Assemblée Générale annuelle dans les six mois de la fin de chaque année fiscale.

### 25. Art. 25. Affectation des revenus.

25.1 Les dividendes peuvent être distribués en numéraire ou en actions, conformément à la Loi de 2007, la Loi sur les Sociétés et les dispositions du Mémoire. Les dividendes peuvent inclure une distribution de capital, pour autant que les actifs nets de la Société soient supérieurs à 1.250.000 EUR après la distribution.

25.2 L'Assemblée Générale détermine, sur proposition de l'Associé Gérant Commandité et dans les limites prévues par la loi, comment les revenus de la Société seront affectés eu égard à chaque Catégorie existante, et peut annoncer, ou autoriser l'Associé Gérant Commandité à annoncer des distributions.

25.3 Pour toute Catégorie ayant droit à des distributions, des dividendes, le cas échéant, seront annoncés et distribués sur base annuelle. De plus, des dividendes intérimaires peuvent être annoncés et distribués périodiquement à une fréquence déterminée par l'Associé Gérant Commandité sous réserve des dispositions de la loi. Des dividendes intérimaires ne peuvent être payés qu'en relation à une Catégorie précise.

25.4 Afin de procéder à des distributions, l'Associé Gérant Commandité peut, au lieu de proposer à l'Assemblée Générale le paiement d'un dividende ou de faire un paiement intérimaire sur des dividendes, décider de racheter des actions ou des fractions d'actions conformément aux conditions décrites à l'article 8.

25.5 Les paiements seront effectués dans la devise de référence de la Catégorie concernée telle que décrite dans le Mémoire. Les dividendes qui n'ont pas été réclamés dans les cinq ans de leur annonce seront prescrits et reviendront à la Société.

25.6 Aucun intérêt ne sera payé sur un dividende annoncé par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

## Chapitre VIII - Dissolution - Liquidation

### 26. Art. 26. Dissolution.

26.1 La Société peut à tout moment être dissoute par une décision de l'Assemblée Générale, sous réserve des exigences de quorum et de majorité pour la modification des présents Statuts et sous réserve du consentement de l'Associé Gérant Commandité.

26.2 Lorsque le total des actifs nets de la Société tombe en deçà du seuil des deux tiers du capital minimum indiqué à l'article 5, l'Associé Gérant Commandité doit soumettre la question de la dissolution de la Société à l'Assemblée Générale. L'Assemblée Générale, pour laquelle il n'y aura pas d'exigence de quorum, adoptera les résolutions à la majorité simple des actions représentées à l'Assemblée Générale.

26.3 Lorsque le total des actifs nets de la Société tombe en deçà du seuil d'un quart du capital minimum prescrit par l'article 5, la question de la dissolution de la Société sera soumise à l'Assemblée Générale. Dans un tel cas il n'y aura pas d'exigence de quorum pour la tenue de l'Assemblée Générale et la dissolution de la Société peut être adoptée par les actionnaires détenant un quart des actions représentées à l'assemblée.

26.4 L'assemblée doit être convoquée de manière à ce qu'elle soit tenue dans une période de quarante jours à partir de la constatation du fait que les actifs nets de la Société sont tombés en deçà des deux tiers ou du quart du minimum légal, selon le cas.

26.5 Dans le cas d'une liquidation volontaire, la Société, continuera, à compter de sa dissolution à exister pour les besoins de la liquidation. Les transactions de la Société seront menées par un ou plusieurs liquidateurs, qui après avoir été approuvés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, seront nommés par l'Assemblée Générale, qui déterminera leurs pouvoirs et rémunération.

26.6 Dans le cas d'une liquidation forcée, les dispositions de la Loi de 2007 seront applicables.

26.7 Dans l'hypothèse d'une liquidation volontaire, cette liquidation sera effectuée selon les dispositions de la Loi de 2007 et de la Loi sur les Sociétés.

26.8 La décision de dissoudre la Société sera publiée au Mémorial et dans deux journaux à diffusion adéquate, dont un doit être un journal luxembourgeois.

26.9 En cas de dissolution de la Société, la liquidation doit être effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée des actionnaires effectuant cette dissolution et qui doit déterminer leurs pouvoirs et indemnité.

26.10 Le ou les liquidateurs réaliseront les actifs de la Société dans le meilleur intérêt des actionnaires et répartiront les produits de la liquidation, après déduction des tous les coûts de liquidation, parmi chaque Catégorie d'actionnaires conformément à leurs droits respectifs.

26.11 L'émission de nouvelles actions par la Société cessera à la date de publication de l'avis de l'Assemblée Générale destinée à se prononcer sur la question de la dissolution et liquidation de la Société. Les montants non réclamés par les investisseurs à la clôture de la liquidation seront déposés, conformément à la loi luxembourgeoise, à la Caisse de Consignation à Luxembourg jusqu'à l'expiration du délai de prescription.

### Chapitre IX - Loi applicable

**27. Art. 27. Loi applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront régies conformément à la Loi de 2007 et la Loi sur les Sociétés conformément à l'article 1.2.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 30 juin 2012.

La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2012.

#### *Souscription et Libération*

Les Statuts ainsi établis, les parties susnommées ont souscrit les actions comme suit:

BlueOrchard Local Currency Fund General Partner S.à r.l., prénommé: . . . . .	(une) Action AC;
BlueOrchard Finance S.A., prénommé . . . . .	49 (quarante-neuf) actions; et
Total: . . . . .	50 (cinquante) actions

Toutes les actions ont été entièrement libérées par paiement en numéraire, la somme de cinquante mille dollars américains (USD 50.000), est désormais à la libre disposition de la Société; preuve ayant été donnée au notaire instrumentant.

#### *Déclaration et Frais*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées aux articles 26, 26-3 et 26-5 de la Loi sur les Sociétés et en constate expressément l'accomplissement. Il confirme en outre que ces Statuts sont conformes aux dispositions de l'article 27 de la Loi sur les Sociétés.

Le montant des coûts, dépenses, salaires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui puisse être engagé ou mis à la charge de la Société en conséquence de sa constitution est évalué approximativement à EUR 2.500.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants, représentant l'intégralité du capital social souscrit, se sont constitués immédiatement en assemblée générale, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, les actionnaires ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes, avec le consentement de l'Associé Gérant Commandité:

1. que l'objet de la Société a été déterminé et que les Statuts ont été établis;
2. que PricewaterhouseCoopers S.à r.l., ayant son siège social au 400, Route d'Esch, L-1014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg a été nommée réviseur d'entreprises agréé de la Société pour une période se terminant à la date de l'assemblée générale annuelle devant se tenir en 2012; et
3. que le siège social de la société de la Société est établi au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

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

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

Et après lecture faite au mandataire des comparants, le mandataire des comparants a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Y. ARBAUT et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 24 octobre 2011. Relation: LAC/2011/46973. Reçu soixante-quinze euros (75.-EUR).

Le Receveur ff. (signé): C. FRISING.

- POUR EXPEDITION CONFORME délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 9 novembre 2011.

Référence de publication: 2011154270/1438.

(110180153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2011.

---

**Draycott S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 86.234.

---

Les comptes au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DRAYCOTT S.A.

Robert REGGIORI / Régis DONATI

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2011157545/12.

(110183664) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 41.199.

---

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157543/11.

(110183782) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Drill-Tech-Fondations S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 31, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 80.887.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

AGIF S.A.

Signature

Référence de publication: 2011157547/11.

(110183343) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Duplex S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 76.546.

---

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157548/11.

(110183781) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Duro-Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8295 Keispelt, 80A, rue de Kehlen.

R.C.S. Luxembourg B 99.581.

---

Par la présente nous vous informons que la Fiduciaire EURO CONSEIL ENTREPRISE S.A. démissionne ce jour jeudi 17 novembre 2011 de son poste de Commissaire aux comptes de la société DURO-LUX S.A., immatriculée au RC B 99 581.

Le 17 novembre 2011.

La Direction

Référence de publication: 2011157549/12.

(110183106) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**ONE-COM S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 11, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 152.684.

---

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.

Référence de publication: 2011157722/9.

(110183423) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**DZC, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 123.148.

---

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B – 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157550/11.

(110183780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Eurofins GSC LUX, Société à responsabilité limitée,  
(anc. Eurofins LUX).**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 121.155.

---

*Extrait de la résolution de l'Associé unique du 31 octobre 2011*

Après délibération, l'associé unique décide de nommer aux fonctions de gérant Monsieur Gabriel Cravero, né le 20 décembre 1968 à Cordoba (Argentine), et demeurant professionnellement au 455, Chaussée de Malines, B-1950 Kraai-nem, pour une durée illimitée, à partir du 2 novembre 2011, en remplacement de Monsieur Bernhard Magin.

L'Associé unique décide que dans le cadre de la gestion journalière et de la représentation de la société, il sera accordé à ce nouveau gérant un pouvoir de signature conjointe avec le Président du Conseil de Gérance.

MAZARS ATO

Référence de publication: 2011157554/15.

(110182953) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Eurofins Support Services LUX Holding, Société à responsabilité limitée,  
(anc. Eurofins Support Services Holding LUX).**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 153.149.

---

*Extrait de la réunion du Conseil de Gérance du 19 octobre 2011*

Après délibération, l'associé unique décide de nommer aux fonctions de gérant Monsieur Gabriel Cravero, né le 20 décembre 1968 à Cordoba (Argentine), et demeurant professionnellement au 455, Chaussée de Malines, B-1950 Kraai-nem, pour une durée illimitée, à partir du 2 novembre 2011, en remplacement de Monsieur Bernhard Magin.

L'Associé unique décide que dans le cadre de la gestion journalière et de la représentation de la société, il sera accordé à ce nouveau gérant un pouvoir de signature conjointe avec le Président du Conseil de Gérance.

MAZARS ATO

Référence de publication: 2011157555/15.

(110183225) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---



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

Siège social: L-1150 Luxembourg, 82, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 159.558.

—  
*Extrait des résolutions prises par l'associé unique en date du 31 octobre 2011*

L'associé unique de la société Eltato S.à r.l. décide de nommer avec effet immédiat Monsieur José Maria Bonafonte Magri, demeurant professionnellement à 82, route d'Arlon L-1150 Luxembourg, comme gérant technique avec droit de signature individuel.

Pour extrait conforme  
*Pour la société*

Référence de publication: 2011157563/13.

(110183440) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Eye 2 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 111.138.

—  
L'adresse de l'Administrateur de catégorie B, Richard Ivimey-Cook, a changé et est à présent au 25, avenue Pierre de Coubertin, 75647 Paris, France.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 10 novembre 2011.

Référence de publication: 2011157556/11.

(110183411) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Egon Jewellery S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 107.264.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour EGON JEWELLERY S.A.*  
Signatures

Référence de publication: 2011157559/11.

(110183248) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Egon Jewellery S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 107.264.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour EGON JEWELLERY S.A.*  
Signatures

Référence de publication: 2011157560/11.

(110183249) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Egon Jewellery S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 107.264.

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

Pour EGON JEWELLERY S.A.

Signatures

Référence de publication: 2011157561/11.

(110183250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Ermolli Investment S.A., Société Anonyme Soparfi.**

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

R.C.S. Luxembourg B 36.406.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011157572/10.

(110183288) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Elefant S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 73.550.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Statutaire le 6 juin 2011*

L'Assemblée Générale décide de renouveler les mandats des administrateurs Mme Luisella MORESCHI, Mme Frédérique VIGNERON et Me Jean-Marie VERLAINE ainsi que celui du commissaire aux comptes Gordale Marketing Limited ayant son siège social à Strovolou, Strovolos center, Office 204 Strovolos, P.C. 2018 Nicosia, Chypre jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle de 2017.

Luxembourg, le 8 août 2011.

Pour ELEFANT S.A.

Signature

Référence de publication: 2011157562/15.

(110183024) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

Siège social: L-8510 Redange, 30-32, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 138.108.

EXTRAIT

Suite à une cession de parts sociales sous seing privé en date du 15 septembre 2011, les 1000 parts sociales sont détenues avec effet au 18 novembre 2011 par l'associé unique Monsieur Jorge Humberto MAIRES FERNANDES né le 21 août 1977 à Sao Sebastião Da Pedreira au Portugal demeurant à L-7433 Grenvenknapp-Bissen, maison 30.

Suite à cette cession de parts sociales, l'associé unique a pris également note de la démission de Monsieur Antonio Carlos MAIRES FERNANDES, de sa fonction de gérant administratif avec effet au 15 septembre 2011 et décide de ne pas pourvoir à son remplacement.

Luxembourg, le 18 novembre 2011.

Référence de publication: 2011157564/15.

(110182938) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Enic Football Management S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 61.867.

Les comptes annuels au 30 juin 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour ENIC FOOTBALL MANAGEMENT S.à.r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011157566/11.

(110183700) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 152.433.

—  
Par résolutions signées en date du 11 octobre 2011, l'associé unique a pris la décision de nommer Anita Lyse, avec adresse au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au mandat de gérant de Catégorie B, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 octobre 2011.

Référence de publication: 2011157581/13.

(110183463) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Enic Football Management S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 61.867.

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

*Pour ENIC FOOTBALL MANAGEMENT S.à.r.l.*  
Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011157567/11.

(110183702) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

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

Siège social: L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.  
R.C.S. Luxembourg B 145.903.

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

Extrait sincère et conforme  
EPINETTE HOLDING S.A.

Référence de publication: 2011157569/11.

(110183356) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Euro-Planning & Consultants S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9906 Troisvierges, 6, rue Staedtgen.  
R.C.S. Luxembourg B 106.123.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011157576/10.

(110183711) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**European Financial and Partners S.A. Soparfi, Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-9942 Basbellain, 1, Duarrefstrooss.  
R.C.S. Luxembourg B 107.105.

—  
Hiermit veröffentlich die "European Financial Partners S.A. Soparfi" folgende Änderung:  
Der Gesellschaftssitz wurde von der Gemeinde Troisvierges aufgrund der Einführung von Strassenbezeichnungen in 1, Duarrefstrooss  
L-9942 Basbellain  
geändert.

01.09.2011.

Andy PALM

Verwalter

Référence de publication: 2011157578/15.

(110183064) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Eurytion S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 156.668.

---

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

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

EURYTION S.A.

Société Anonyme

Référence de publication: 2011157580/11.

(110183271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**PBG Midwest Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 54.063.600,00.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 108.456.

---

Suite à la cession de parts intervenue en date du 10 novembre 2011 entre PBG International Holdings Luxembourg Javhawk SCS, domicilié à 2 rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, immatriculée sous le numéro B 110.278 avec le RCS Luxembourg et Larragana Holdings 1 LLC, ayant son siège social au Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Etats-Unis d'Amérique et son adresse principale au 700 Anderson Hill Road, Purchase, New York 10577, Etats-Unis d'Amérique, immatriculée au Département d'Etat du Delaware, Division des Sociétés, sous le numéro 3739084, les 540,636 parts sociales de la Société sont réparties comme suit:

- PBG International Holdings Luxembourg Javhawk SCS, domicilié à 2 rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, immatriculée sous le numéro B 110.278 avec le RCS Luxembourg détient 518,450 parts sociales d'une valeur nominale de USD 100.- chacune.

- Larragana Holdings 1 LLC, ayant son siège social au Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Etats-Unis d'Amérique et son adresse principale au 700 Anderson Hill Road, Purchase, New York 10577, Etats-Unis d'Amérique, immatriculée au Département d'Etat du Delaware, Division des Sociétés, sous le numéro 3739084 détient 22,186 parts sociales d'une valeur nominale de USD 100.- chacune.

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

PBG Midwest Holdings S.à r.l.

Martinus C.J. Weijermans

Gérant B

Référence de publication: 2011159524/25.

(110183999) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2011.

---

**Fidelity International Real Estate Fund Company 20, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 153.613.

---

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 20 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157583/14.

(110183305) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Fidelity International Real Estate Fund Company 21, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2A, rue Albert Borschette.  
R.C.S. Luxembourg B 153.615.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 21 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157584/14.

(110183304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Fidelity International Real Estate Fund Company 22, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2A, rue Albert Borschette.  
R.C.S. Luxembourg B 153.617.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 22 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157585/14.

(110183303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**GCE Holdco S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: SEK 25.446.750,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 26-28, rue Edward Steichen.  
R.C.S. Luxembourg B 93.011.

L'adresse professionnelle de Lars Frankfelt a été transférée à 29 Esplanade, JE2 3QA St Helier Jersey.

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

GCE Holdco S.à r.l.

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011157625/12.

(110183182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Fidelity International Real Estate Fund Company 23, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2A, rue Albert Borschette.  
R.C.S. Luxembourg B 153.618.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 23 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157586/14.

(110183302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Fidelity International Real Estate Fund Company 24, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 153.619.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 24 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157587/14.

(110183301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**Fidelity International Real Estate Fund Company 25, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 153.620.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 25 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157588/14.

(110183300) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**GCE Luxco S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: SEK 713.426,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 26-28, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 93.012.

L'adresse professionnelle de Lars Frankfelt a été transférée à 29 Esplanade, JE2 3QA St Helier Jersey.

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

GCE Luxco S.à r.l.

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011157626/12.

(110183347) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**Fidelity International Real Estate Fund Company 26, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 153.641.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 26 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157589/14.

(110183299) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**Fidelity International Real Estate Fund Company 27, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2A, rue Albert Borschette.  
R.C.S. Luxembourg B 153.642.

Merci de bien vouloir noter que l'associé unique de la Société, a changé de nom suite à une assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 10 octobre 2011 par devant Maître Schaeffer, notaire à Luxembourg,

A compter du 10 octobre 2011, c'est:

Fidelity International Real Estate Fund UK Company 2 S. à .r. l.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2011.

Fidelity International Real Estate Fund Company 27 S.à r.l.

Référence de publication: 2011157590/14.

(110183298) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**FB Re S.A., Fortis Bank Reinsurance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 29.273.

*Extrait*

Madame Hilde Duson a démissionné de son poste d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration avec effet au 7 novembre 2011.

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

Pour Extrait sincère et conforme

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011157591/14.

(110183196) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**Hellaby S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.  
R.C.S. Luxembourg B 65.990.

Les comptes annuels de la société au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011157640/12.

(110183775) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**Lumesse Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.959.085,00.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.  
R.C.S. Luxembourg B 152.063.

In the year two thousand and eleven, on the seventh day of November.

Before us Maître Edouard Delosch, notary, residing in Rambrouch, Grand Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of the shareholders of Lumesse Holdings S.à r.l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, having a share capital of twelve million eight hundred sixty-five thousand six hundred sixty-six euros (EUR 12,865,666.-), with registered office at 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated following a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, dated 12 March 2010, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations dated 30 April 2010 number 899 and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 152.063 (the "Company"). The articles of incorporation of the Company have last been amended following a deed of Maître Edouard Delosch,

notary residing in Rambrouch, dated 13 October 2011 not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was declared open at 11.45 a.m. by Me Philippe HUANG, lawyer, with professional address in Luxembourg in the chair, who appointed as secretary Me Caroline TAUDIÈRE, lawyer, with professional address in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Me Maxime BERTOMEU-SAVALLE, lawyer, with professional address in Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to record the following:

(i) That the agenda of the meeting was the following:

*Agenda*

1 To increase the corporate capital of the Company by an amount of ninety-three thousand four hundred nineteen euros (EUR 93,419.-) so as to raise it from its current amount of twelve million eight hundred sixty-five thousand six hundred sixty-six euros (EUR 12,865,666.-) to twelve million nine hundred fifty-nine thousand eighty-five euros (EUR 12,959,085.-).

2 To issue fifty-six thousand fifty-one (56,051) new class A ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class B ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class C ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class D ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class E ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class F ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class G ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class H ordinary shares and four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class I ordinary shares, each share of each class having a nominal value of one euro (EUR 1.-), having the same rights and privileges as the existing shares.

3 To accept subscription for these new shares by Rowan Nominees Limited, and to accept payment in full for such new shares with payment of a share premium in an aggregate amount of two million one hundred seventy-seven thousand seven hundred ten euros (EUR 2,177,710.-) by way of a contribution in kind.

4 To amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Company in order to reflect the capital increase.

5 Miscellaneous.

(ii) That the shareholders present or represented, the proxyholders of the represented shareholders and the number of the shares held by the shareholders are shown on an attendance-list; this attendance-list, signed by the shareholders, the proxyholders of the represented shareholders, the bureau of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

(iii) That the proxies of the represented shareholders, signed by the proxyholders, the bureau of the meeting and the undersigned notary will also remain annexed to the present deed.

(iv) That the whole corporate capital was represented at the meeting and all the shareholders present or represented declared that they had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, and waived their right to be formally convened.

(v) That the meeting was consequently regularly constituted and could validly deliberate on all the items of the agenda.

(vi) That the general meeting of shareholders, each time unanimously, took the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting of shareholders resolved to increase the corporate capital of the Company by an amount of ninety-three thousand four hundred nineteen euros (EUR 93,419.-) so as to raise it from its current amount of twelve million eight hundred sixty-five thousand six hundred sixty-six euros (EUR 12,865,666.-) to twelve million nine hundred fifty-nine thousand eighty-five euros (EUR 12,959,085.-).

*Second resolution*

The general meeting of shareholders resolved to issue fifty-six thousand fifty-one (56,051) new class A ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class B ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class C ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class D ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class E ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class F ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class G ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class H ordinary shares and four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class I ordinary shares, each share of each class having a nominal value of one euro (EUR 1.-) having the same rights and privileges as the existing shares.

*Subscription – Payment*

Thereupon appeared:

Rowan Nominees Limited a private limited company incorporated in England and Wales with registered number 00712898, whose registered office is at 2 More London Riverside, London SE1 2AP, hereby represented by Me Philippe



HUANG, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 4 November 2011 (hereafter referred as to the “Subscriber”);

The Subscriber declared to subscribe for fifty-six thousand fifty-one (56,051) new class A ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class B ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class C ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class D ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class E ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class F ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class G ordinary shares, four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class H ordinary shares and four thousand six hundred seventy-one (4,671) new class I ordinary shares, each share of each class having a nominal value of one euro (EUR 1.-) having the same rights and privileges as the existing shares and to make payment in full for such new shares together with a share premium in an aggregate amount of two million one hundred seventy-seven thousand seven hundred ten euros (EUR 2,177,710.-) by way of a contribution in kind consisting of a receivable representing the total amount of two million two hundred seventy-one thousand one hundred twenty-nine euros (EUR 2,271,129.-) (the “Contribution in Kind”).

Proof of the ownership by the Subscriber of the Contribution in Kind has been given to the undersigned notary.

The Subscriber declared that the Contribution in Kind is free of any pledge or lien or charge, as applicable, and that there subsist no impediments to the free transferability of the Contribution in Kind to the Company without restriction or limitation and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the Contribution in Kind to the Company.

The Subscriber further stated that a report has been drawn up by the managers of the Company wherein the Contribution in Kind is described and valued (the “Report”), which Report, after having been signed “ne varietur” by the proxyholder and the undersigned notary, will remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The conclusions of the Report read as follows:

“Based on our valuation methodology, we have no observation to mention on the value of the Contribution in Kind which corresponds at least in number and nominal value to ninety-three thousand four hundred nineteen (93,419) shares, with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, to be issued with a share premium in an aggregate amount of two million one hundred seventy-seven thousand seven hundred ten euros (EUR 2,177,710.-).”

#### *Third resolution*

The general meeting of shareholders resolved to accept said subscription and payment and to allot the new shares accordingly.

#### *Fourth resolution*

The general meeting of shareholders resolved to amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Company in order to reflect the capital increase. Said paragraph will from now on read as follows:

“ **Art. 5. Issued Capital. (First paragraph).** The issued capital of the Company is set at twelve million nine hundred fifty-nine thousand eighty-five euros (EUR 12,959,085.-) which is divided into:

- eleven million six hundred forty-nine thousand sixty-eight (11,649,068) class A preference Shares (the “Class A Preference Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- seven hundred eighty-five thousand eight hundred thirty-three (785,833) class A ordinary Shares (the “Class A Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class B ordinary Shares (the “Class B Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class C ordinary Shares (the “Class C Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class D ordinary Shares (the “Class D Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class E ordinary Shares (the “Class E Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class F ordinary Shares (the “Class F Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class G ordinary Shares (the “Class G Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up;
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class H ordinary Shares (the “Class H Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up; and
- sixty-five thousand five hundred twenty-three (65,523) class I ordinary Shares (the “Class I Ordinary Shares”) with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid up.»

### Expenses

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the aforesaid capital increase are estimated at two thousand eight hundred euro (EUR 2,800.-).

There being no other business on the agenda, the meeting was adjourned at 12.00 p.m.

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

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

The document having been read to the appearing persons, who are known to the undersigned notary by their surname, first name, civil status and residence, such persons signed together with the undersigned notary, this original deed.

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

L'an deux mille onze, le septième jour de novembre.

Par-devant Maître Edouard Delosch, notaire de résidence à Rambrouch, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est réunie une assemblée générale extraordinaire des associés de Lumesse Holdings S.à r.l., une société à responsabilité limitée régie par le droit luxembourgeois, avec un capital social de douze millions huit cent soixante-cinq mille six cent soixante-six euro (EUR 12.865.666,-), ayant son siège social au 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée par un acte de Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 12 mars 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 30 avril 2010, numéro 899 et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 152.063 (la «Société»). Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois par un acte de Maître Edouard Delosch, notaire de résidence à Rambrouch, le 13 octobre 2011 non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée a été déclarée ouverte à 11.45 heures sous la présidence de Me Philippe HUANG, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg qui a désigné comme secrétaire Me caroline TAUDIÈRE, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée a choisi comme scrutateur Me Maxime BERTOMEU-SAVALLE, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le président a exposé et prié le notaire soussigné d'acter ce qui suit:

(i) Que l'ordre du jour de l'assemblée était le suivant:

#### *Ordre du jour*

1. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de quatre-vingt-treize mille quatre cent dix-neuf euros (93.419,-) afin de le porter de son montant actuel de douze millions huit cent soixante-cinq mille six cent soixante-six euros (EUR 12.865.666,-) à douze millions neuf cent cinquante-neuf mille quatre-vingt-cinq euros (EUR 12.959.085,-).

2. Emission de cinquante-six mille cinquante et une (56.051) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie A, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie B, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie C, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie D, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie E, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie F, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie G, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie H et quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie I, chaque part sociale de chaque catégorie ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes.

3. Acceptation de la souscription de ces nouvelles parts sociales par Rowan Nominees Limited et acceptation de la libération intégrale de ces nouvelles parts sociales avec paiement d'une prime d'émission d'un montant total de deux millions cent soixante-dix-sept mille sept cent dix euros (EUR 2.177.710,-) par apport en nature.

4. Modification du premier alinéa de l'article 5 des statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital.

5. Divers.

(ii) Que les associés présents ou représentés, les mandataires des associés représentés, ainsi que le nombre de parts sociales détenues par les associés, sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les associés présents, les mandataires des associés représentés, les membres du bureau et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

(iii) Que les procurations des associés représentés, après avoir été signées par les membres du bureau et le notaire soussigné resteront pareillement annexées au présent acte.

(iv) Que l'intégralité du capital social était représentée à l'assemblée et tous les associés présents ou représentés ont déclaré avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable et ont renoncé à leur droit d'être formellement convoqués.

(v) Que l'assemblée était par conséquent régulièrement constituée et a pu délibérer valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

(vi) Que l'assemblée a pris, chaque fois à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale des associés a décidé d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de quatre-vingt-treize mille quatre cent dix-neuf euros (93.419,-) afin de le porter de son montant actuel de douze millions huit cent soixante-cinq mille six cent soixante-six euros (EUR 12.865.666,-) à douze millions neuf cent cinquante-neuf mille quatre-vingt-cinq euros (EUR 12.959.085,-).

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée générale des associés a décidé d'émettre cinquante-six mille cinquante et une (56.051) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie A, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie B, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie C, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie D, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie E, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie F, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie G, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie H et quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie I, chaque part sociale de chaque catégorie ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes.

#### *Souscription – Libération*

A ensuite comparu:

Rowan Nominees Limited une société à responsabilité limitée régie par le droit anglais immatriculée sous le numéro 00712898 et ayant son siège social au 2 More London Riverside, Londres SE1 2AP, représentée aux fins des présentes par Me Philippe HUANG, avocat, demeurant à Luxembourg, aux termes d'une procuration donnée le 4 novembre 2011 (ci-après défini comme étant le «Souscripteur»).

Le Souscripteur a déclaré souscrire cinquante-six mille cinquante et une (56.051) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie A, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie B, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie C, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie D, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie E, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie F, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie G, quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie H et quatre mille six cent soixante et onze (4.671) nouvelles parts sociales ordinaires de catégorie I, chaque part sociale de chaque catégorie ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes et libérer intégralement ces nouvelles parts sociales avec paiement d'une prime d'émission d'un montant total de deux millions cent soixante-dix-sept mille sept cent dix euros (EUR 2.177.710,-) par apport en nature consistant en une créance d'un montant total de deux millions deux cent soixante et onze mille cent vingt-neuf euros (EUR 2.271.129,-) (l'«Apport en Nature»).

Preuve de la propriété de l'Apport en Nature par le Souscripteur a été donnée au notaire instrumentant.

Le Souscripteur a déclaré en outre que l'Apport en Nature est libre de tout privilège ou gage et qu'il ne subsiste aucune restriction au libre transfert de l'Apport en Nature à la Société et que des instructions valables ont été données en vue d'effectuer toutes notifications, inscriptions ou autres formalités nécessaires pour effectuer un transfert valable de l'Apport en Nature à la Société.

Le Souscripteur a déclaré qu'un rapport a été établi par les gérants de la Société dans lequel l'Apport en Nature est décrit et évalué (le «Rapport»), ce Rapport qui après avoir été signé «ne varietur» par le mandataire et le notaire soussigné, restera annexé aux présentes pour être enregistré avec elles.

Les conclusions dudit Rapport sont les suivantes:

«Sur base de notre méthode d'évaluation, nous n'avons pas d'observations à mentionner sur la valeur de l'Apport en Nature qui correspond au moins en nombre et valeur nominale à quatre-vingt treize mille quatre cent dix-neuf (93.419) parts sociales d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, à émettre avec une prime d'émission d'un montant total de deux millions cent soixante-dix-sept mille sept cent dix euros (EUR 2.177.710,-).».

#### *Troisième résolution*

L'assemblée générale des associés a décidé d'accepter ladite souscription et ledit paiement et d'émettre les nouvelles parts sociales nouvelles en conséquence.

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée générale des associés a décidé de modifier le premier alinéa de l'article 5, premier alinéa, des statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital. Ledit alinéa sera dorénavant rédigé comme suit:

« **Art. 5. Capital Emis. (Premier alinéa).** Le capital émis de la Société est fixé à douze millions neuf cent cinquante-neuf mille quatre-vingt-cinq euros (EUR 12.959.085,-) qui est divisé en:

- onze millions six cent quarante-neuf mille soixante-huit (11.649.068) parts sociales préférentielles de catégorie A (les «Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- sept cent quatre-vingt-cinq mille huit cent trente-trois (785.833) parts sociales ordinaires de catégorie A (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie A») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie B (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie B») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie C (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie C») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie D (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie D») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie E (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie E») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie F (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie F») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie G (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie G») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées;

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie H (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie H») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées; et

- soixante-cinq mille cinq cent vingt-trois (65.523) parts sociales ordinaires de catégorie I (les «Parts Sociales Ordinaires de Catégorie I») d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune, celles-ci étant entièrement libérées.»

#### *Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de cette augmentation de capital sont estimés à deux mille huit cents euro (EUR 2.800,-).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance a été levée à 12.00 heures.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, le texte étant suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

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

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

Signé: Ph. Huang, C. Taudière, M. Bertomeu-Savalle, DELOSCH.

Enregistré à Redange/Attert, le 8 novembre 2011. Relation: RED/2011/2340. Reçu soixante-quinze (75,-) euros.

Le Receveur (signé): KIRSCH.

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

Rambrouch, le 8 novembre 2011.

Référence de publication: 2011157195/278.

(110182253) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 84.102.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157473/11.

(110183309) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

---

**Carey Consultants S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 162.683.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration en date du 9 novembre 2011*

Le Conseil d'Administration décide de nommer BPH FINANCE S.A., ayant son siège social 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 51.675 au poste de déléguée à la gestion journalière des affaires de la Société.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2011157474/11.

(110183308) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2011.

**Lambo S.A. SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 158.579.

In the year two thousand and eleven, on the twelfth day of October.

Before us, Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of Lambo S.A.

SICAV-SIF, a Luxembourg a public limited liability company (Société anonyme), qualified as a SICAV-SIF (Société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé) under the regime of the SIF Law dated February 13, 2007, as amended having its registered office at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg (the "Company"), registered with the Trade Register in Luxembourg under the number B 158 579 incorporated pursuant to a deed of Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette, on 14 January 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 8 April 2011 under number 671.

The meeting was opened under the chairmanship of Mrs Germaine SCHWACHTGEN, private employee, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The Chairman appointed as secretary and the meeting elected as scrutineer Mister Raymond THILL, maître en droit, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

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

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

1. Transfer of the registered office of the Company from 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg to 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg;

2. Subsequent amendment of article 4 of the articles of association;

3. Acknowledgement of the transfer of the professional address of Mr. Robert Brimeyer, Category B Director of the Company, from 1B, Heienhaff, L1736 Senningerberg to 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, with effect August 1, 2011;

4. Acknowledgement of the transfer of the professional address of Mr. Alan Dundon, Category B Director of the Company, from 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg to 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, with effect September 1, 2011; and

5. Miscellaneous

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

III. This meeting has been duly convened by notices containing the agenda and sent to shareholders by registered mail on the October 4, 2011 as it appears from the copies presented to the meeting.

IV. Closed, the attendance list let appear that, from the eight hundred twenty-four (824) Class A1 Shares and eleven (11) Class B1 Shares, currently issued, all shares are present or duly represented at the present extraordinary general meeting which consequently is regularly constituted and may deliberate and decide validly on all of the items of the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, unanimously takes the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting of shareholders decides to approve the change of the registered office of the Company from 1B, Heienhaff L- 1736, Senningerberg to 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg.

*Second resolution:*

The general meeting of shareholders decides to approve, as a consequence of the foregoing resolution, the amendment of article 4 of the articles of association of the Company which shall henceforth read as follows:

“ **Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg-City.

It may be transferred to any other address in the same municipality or to another municipality by a decision of the Board of Directors (as defined below), respectively by a resolution taken by the extraordinary general meeting of the shareholders, as required by the then applicable provisions of the Law.

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

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

All the resolutions have been taken separately and by unanimous vote.

There being no further business, the meeting is closed.

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

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that upon request of the appearing person, this deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing party, in case of discrepancies between the French and the English texts, the English version will prevail.

The document having been read to the person appearing, said persons signed together with the notary this deed.

**Suit la traduction française de ce qui précède:**

L'an deux mille onze, le douze octobre.

Par-devant Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Lambo S.A. SICAV-SIF, une société anonyme, sous la forme d'une SICAV-SIF (Société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé), régie par la loi FIS du 13 février 2007 tel que modifiée, ayant son siège social au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, numéro B 158 579, constituée suivant acte de Maître Francis Kessler, notaire résidant à Esch-sur-Alzette, en date du 14 janvier 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 8 avril 2011 sous le numéro 671.

L'assemblée a été ouverte sous la présidence de Madame Germaine SCHWACHTGEN, employée privée, ayant son adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire, et l'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Raymond THILL, employé privé, ayant son adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée ainsi constituée, le président a requis le notaire d'acter que:

I. - La présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Transfert du siège social de la Société de 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg à 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg;

2. Modification subséquente de l'article 4 des statuts;

3 L'Assemblée Générale prend connaissance du transfert de l'adresse professionnelle de Mr. Robert Brimeyer, en sa qualité d'administrateur Catégorie B, de 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg à 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg avec effet au 1 aout 2011;

4. L'Assemblée Générale prend connaissance du transfert de l'adresse professionnelle de Mr. Alan Dundon, en sa qualité d'administrateur Catégorie B, de 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg à 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg avec effet au 1 septembre 2011;

5. Divers.

II. - Les associés présents ou représentés, les procurations des associés représentés et le nombre de leurs parts, sont présentés sur une liste de présence attenante; laquelle liste, signée par les associés, les détenteurs de procuration et par le notaire instrumentaire, demeurera annexée au présentes pour être enregistrée en même temps. Les procurations des associés représentés, signées ne varietur par le mandataire des associés demeureront aussi annexées aux présentes.

III. - La présente assemblée a été convoquée par des lettres contenant l'ordre du jour adressées par recommandé aux actionnaires le 4 octobre 2011.

IV. - Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que, sur les huit cents vingt-quatre (824) parts sociales de classe A1 et onze (11) parts sociales de classe B1 actuellement émises, toutes sont présentes ou dûment représentées à la

présente assemblée générale extraordinaire, laquelle par conséquent est régulièrement constituée et apte à prendre valablement toutes décisions sur les points de l'ordre du jour.

Par conséquent, l'assemblée générale après délibération a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale des actionnaires décide d'approuver le changement du siège social de la Société de 1B, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg à 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires décide d'approuver, à la suite de la résolution précédente, la modification de l'article 4 des statuts pour avoir désormais la teneur suivante:

“ **Art. 4. Siège Social.** Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg-Ville.

Il peut être transféré à toute autre adresse à l'intérieur de la même commune ou dans une autre commune, respectivement par décision du Conseil d'Administration (tel que défini ci-après), ou par une résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tel que requis par les dispositions applicables de la Loi.

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

Dans le cas où le Conseil d'Administration décide que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire se sont produits ou sont imminents et sont susceptibles d'avoir des effets sur les activités normales de la Société à son siège social ou sur la facilité des communications entre ce siège et des personnes se trouvant à l'étranger, le siège social peut être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète des circonstances anormales; ces mesures provisoires seront sans effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant ce transfert temporaire, restera une société luxembourgeoise.”

*Troisième résolution*

L'assemblée générale déclare avoir pris connaissance du transfert de l'adresse professionnelle de Mr. Robert Brimeyer, en sa qualité d'administrateur Catégorie B, de 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg à 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg avec effet au 1 août 2011.

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale déclare avoir pris connaissance du transfert de l'adresse professionnelle de Mr. Alan Dundon, en sa qualité d'administrateur Catégorie B, de 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg à 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg avec effet au 1 septembre 2011.

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

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec nous notaire le présent acte.

Signé: G. Schwachtgen, R. Thill et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 14 octobre 2011. Relation: LAC/2011/45550. Reçu soixante-quinze euros Eur 75.-

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR EXPEDITION CONFORME délivrée à la demande de la prédite société.

Luxembourg, le 21 novembre 2011.

Référence de publication: 2011159111/140.

(110184833) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2011.

**Finitions Lux S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8079 Bertrange, 117, rue de Leudelange.

R.C.S. Luxembourg B 153.781.

L'an deux mille onze, le douze octobre.

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

A COMPARU:

Madame Claudia Bela DE SOUSA MACHADO, demeurant à L-8380 Kleinbettingen, 13 rue de la Gare.

Laquelle comparante déclare qu'elle est la seule associée de la société à responsabilité limitée FINITIONS LUX S.à.r.l. avec siège social à L-8472 Eischen, 47 Grand-rue, suivant acte reçu par le notaire Georges D'HUART, alors de résidence à Pétange, en date du 10 juin 2010, publié au Mémorial C numéro 1509 en date du 22 juillet 2010.

Ceci exposé, l'associée représentant l'intégralité du capital social, a déclaré vouloir se considérer comme dûment convoqué en assemblée générale extraordinaire et, sur ordre du jour conforme dont elle reconnaît avoir eu connaissance parfaite dès avant ce jour, a pris la résolution suivante sur l'ordre du jour suivant:

- Transfert du siège social et modification du premier alinéa de l'article deux des statuts.

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de Eischen à Bertrange et de modifier le premier alinéa de l'article deux des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 2. (premier alinéa).** Le siège social est établi à Bertrange.

(Le reste sans changement).

L'adresse du siège est fixée à L-8079 Bertrange, 117 rue de Leudelage.

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, sont évalués approximativement à HUIT CENTS EURO (800.-EURO).

Les frais et honoraires des présentes sont à charge de la société. Elle s'engage solidairement ensemble avec les comparants au paiement desdits frais.

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la présente assemblée à été clôturée.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures, ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: De Sousa Machado , Biel A.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 octobre 2011. Relation: EAC/ 2011/ 13670. Reçu: soixante-quinze euros 75,00.-e

Le Receveur (signé): THOMA.

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

Esch-sur-Alzette, le 21 novembre 2011.

Référence de publication: 2011158976/39.

(110184745) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2011.

---

**Gai Mattiolo Fashion S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2670 Luxembourg, 59, boulevard de Verdun.

R.C.S. Luxembourg B 98.266.

*Extrait des décisions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 6 avril 2010*

*Rectificatif du dépôt L100058974 du 29/04/2010*

Il résulte d'une réunion du Conseil d'Administration du 6 avril 2010 la résolution suivante:

*Première résolution*

Le Conseil d'Administration nomme Monsieur Joé Wollmering, avec domicile professionnel à L-7535 Mersch, 29, rue de la Gare, au poste d'administrateur A de la société avec effet à ce jour.

Référence de publication: 2011159005/13.

(110184668) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2011.

---