

# 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° 292

3 février 2012

### SOMMAIRE

<b>AAG Fiduciaire</b> .....	<b>14012</b>	<b>Canto Ecological Ports S.A.</b> .....	<b>14016</b>
<b>AA - Iberian Venture Capital Invest S.A.</b> .....	<b>14012</b>	<b>Charlie S.A.</b> .....	<b>14007</b>
<b>Abbes</b> .....	<b>14013</b>	<b>Clymene</b> .....	<b>14005</b>
<b>AB Cinéma S.à r.l.</b> .....	<b>14012</b>	<b>CMS Invest S.A.</b> .....	<b>13998</b>
<b>Aberdeen Global</b> .....	<b>13971</b>	<b>dartalis S.A.</b> .....	<b>14007</b>
<b>AB Luxembourg S.A.</b> .....	<b>14012</b>	<b>ECM Real Estate Investments A.G.</b> .....	<b>14002</b>
<b>Absolute Blue S.A.</b> .....	<b>14013</b>	<b>Fanga Holding S.A.-SPF</b> .....	<b>14003</b>
<b>A.C.M. Location S.à r.l.</b> .....	<b>14008</b>	<b>Fel Lux 1 S.à r.l.</b> .....	<b>14011</b>
<b>A.C.M. Location S.à r.l.</b> .....	<b>14010</b>	<b>Financière du Cazeau S.A., SPF</b> .....	<b>13976</b>
<b>A.C.M. Location S.à r.l.</b> .....	<b>14010</b>	<b>Fondation de l'Architecture et de l'Ingé- nierie, Luxembourg</b> .....	<b>14008</b>
<b>AdOrMa International</b> .....	<b>14011</b>	<b>Fur Investments Holding S.A.-SPF</b> .....	<b>13979</b>
<b>Aedge Europe S.A.</b> .....	<b>14007</b>	<b>Gebrint S.A.</b> .....	<b>13976</b>
<b>AERO CAPITAL S.A. (Luxembourg)</b> ....	<b>13994</b>	<b>GS&amp;P Kapitalanlagegesellschaft S.A.</b> .....	<b>14010</b>
<b>Agence en Dépôt, Anita Biren</b> .....	<b>14014</b>	<b>Hinterlang S.à r.l.</b> .....	<b>14015</b>
<b>Agence F.D.Immo.Lux.S.à r.l.</b> .....	<b>14014</b>	<b>JPMorgan European Property Holding Lu- xembourg 1 S.à r.l.</b> .....	<b>14005</b>
<b>A &amp; G Europe Finance SPF S.A.</b> .....	<b>14008</b>	<b>Lux-Avantage Sicav</b> .....	<b>14014</b>
<b>Agralux S.A.</b> .....	<b>14014</b>	<b>Marguerite Adviser SA</b> .....	<b>14004</b>
<b>Air Ghelamco</b> .....	<b>14015</b>	<b>Morganisation s.à r.l.</b> .....	<b>14004</b>
<b>Albatros Solutions S.A.</b> .....	<b>14015</b>	<b>Morgan Stanley Galaxy Fund</b> .....	<b>13977</b>
<b>All4Lift S.A.</b> .....	<b>14006</b>	<b>Niederlande Immo Beteiligungs I A.G.</b> ...	<b>14006</b>
<b>A.L.L. Transports S.à r.l.</b> .....	<b>14011</b>	<b>Niederlande Immo Beteiligungs II A.G.</b> ..	<b>14013</b>
<b>Aqueduct Capital S.à r.l.</b> .....	<b>14002</b>	<b>Niederlande Immo Beteiligungs III A.G.</b> .....	<b>14016</b>
<b>A+ S.A.</b> .....	<b>14009</b>	<b>Orcade S.A.</b> .....	<b>13978</b>
<b>Assenagon Ultimate Return</b> .....	<b>13997</b>	<b>Parselect</b> .....	<b>13975</b>
<b>A + T architecture S.A.</b> .....	<b>14009</b>	<b>Partners Group Global Infrastructure 2012 S.C.A., SICAR</b> .....	<b>13979</b>
<b>Avestus Real Estate (Luxembourg) S.à r.l.</b> .....	<b>14011</b>	<b>Reinet Investments S.C.A.</b> .....	<b>13970</b>
<b>BNP Paribas L Fix</b> .....	<b>13972</b>	<b>Souliyet S.A.-SPF</b> .....	<b>13978</b>
<b>BNP Paribas Plan</b> .....	<b>13978</b>	<b>Strategy Fund</b> .....	<b>13976</b>
<b>BNP Paribas Portfolio FoF</b> .....	<b>13973</b>		
<b>BNP Paribas Portfolio Fund</b> .....	<b>13974</b>		

**Reinet Investments S.C.A., Société en Commandite par Actions de Titrisation.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 16.576.

Shareholders are invited to attend in person or by proxy the Extraordinary General Meeting of shareholders of the Company. The

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

will take place on: 5 March 2012 at 2.30 pm at Hotel Le Royal, 12, boulevard Royal, Luxembourg.

*Agenda:*

Investment guidelines

1. To approve the amendment of the investment guidelines of the Company and of its wholly-owned subsidiary Reinet Fund S.C.A., F.I.S., as reflected in the prospectus issued at the time of the reorganisation of the Company and the listing of its shares in 2008, as follows:

Deletion of the section:

"Investment guidelines

It is intended that Reinet Fund will gradually diversify its portfolio over a period of up to four years. On final implementation of its diversification policy it intends to apply the following rules:

Risk diversification

Reinet Fund will not hold net long or net short positions equivalent to more than 30 per cent of its assets in securities of the same type issued by the same issuer. This rule is not applicable to securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD or local authorities of a Member State or by public international bodies with an EU, regional or worldwide scope."

and its replacement by:

"Investment guidelines

It is intended that Reinet Fund will gradually diversify its portfolio, taking into account prevailing market conditions. Over time, upon implementation of its diversification policy, Reinet Fund intends to apply the following rules:

Risk diversification

Reinet Fund will not hold net long or net short positions equivalent to more than 30 per cent of its assets in securities of the same type issued by the same issuer. This rule is not applicable to securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD or local authorities of a Member State or by public international bodies with an EU, regional or worldwide scope."

Note that only the first paragraph "Investment guidelines" is to be amended, the "Risk diversification" text is provided for information only.

Upon shareholder approval of the above proposed text, Reinet Fund S.C.A., F.I.S. will submit the amended prospectus for approval to the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the Luxembourg financial services regulator.

The Extraordinary General Meeting will be validly constituted to resolve on the matters raised in the agenda regardless of the number of shares represented at the meeting; resolutions to be considered at the meeting shall be passed by at least two thirds of the votes cast. The meeting will be held in English.

Shareholders who together hold at least 5% of the share capital may place items on the agenda of the meeting and submit draft resolutions for all the items on the agenda. Any such request must reach the Company no later than 10 February 2012.

Every shareholder who attends the meeting shall have the right to ask questions related to the items on the agenda of the Extraordinary General Meeting.

Shareholders wishing to attend the meeting or who wish to appoint a proxy to represent them at the meeting must notify the Registrar, European Fund Administration S.A., 2, rue d'Alsace, P.O. BOX 1725, L-1017 Luxembourg no later than 20 February 2012. The Registrar will draw up a list of shareholders and proxyholders authorised to attend the meeting.

Registration forms to request admission to the meeting or to appoint a proxy to attend the meeting may be obtained from the Registrar or downloaded from the Company's website, [www.reinet.com](http://www.reinet.com).

The meeting may be attended by all persons (or their proxy) who were shareholders of record of the company at midnight on 20 February 2012 Luxembourg time.

Shareholders who hold their shares with a bank or other financial intermediary and who wish to attend the meeting in person or appoint a proxy must also instruct their bank or financial intermediary with whom the shares are on deposit to send a certificate (the "Shareholding Certificate") to European Fund Administration S.A. to be received no later than

20 February 2012 indicating clearly the precise identity of the shareholder and confirming the number of shares being held.

Shareholders may appoint a proxy, who need not be a shareholder, as their representative at the meeting. Forms of proxy are provided on the registration forms for admission to the meeting. The signed proxy must be sent by mail, telefax or email to either the Company or the European Fund Administration SA (register.bi@efa.eu). Shareholders and proxy holders should present suitable identification to the entrance control on the day of the meeting.

Proxy voting instructions may be given to the Chairman of the meeting; these must be received by the Company duly completed and signed by 20 February 2012. A Shareholding Certificate in respect of the shares must be provided to the Company or to European Fund Administration SA by that date by mail, telefax, or email (register.bi@efa.eu). Failure to provide the Shareholding Certificate will invalidate the proxy voting instructions. Unless proxies given to the Chairman of the meeting include explicit instructions as to the contrary, voting rights will be exercised in support of the proposals of the General Partner.

Registration forms for admission to the meeting and Shareholding Certificates must be delivered to European Fund Administration SA on 20 February 2012 at the latest. No admission cards will be issued after that day and shareholders or proxyholders not registered to attend the meeting will not be allowed to participate.

Reinet Investments Manager S.A.

*General Partner*

*For and on behalf of*

REINET INVESTMENTS S.C.A.

Référence de publication: 2012015110/76.

---

**Aberdeen Global, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 27.471.

The board of directors of the Company would like to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of the Company (the "Meeting") to be held on *21 February 2012* at 11.00 a.m. at the registered office of the Company at 2b Rue Albert Borschette L - 1246 Luxembourg, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the annual report incorporating the Independent Auditor's report and the audited financial statements of the Company for the financial year ended 30 September 2011.
2. Allocation of the results for the financial year ended 30 September 2011.
3. Discharge to be granted to the Directors with respect to the performance of their duties during the financial year ended 30 September 2011.
4. Re-election of Mr. Martin Gilbert as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
5. Re-election of Mr. Christopher Little as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
6. Re-election of Mr. David Van Der Stoep as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
7. Re-election of Mr. Hugh Young as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
8. Re-election of Mr. Gary Marshall as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
9. Re-election of Mr. Bob Hutcheson as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
10. Re-election of Mr. Charlie Macrae as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
11. Re-election of Ms. Victoria Brown as Director of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
12. Re-election of KPMG Audit S.à.r.l. as Independent Auditor of the Company until the next Annual General Meeting to be held in 2013.
13. Approval of the non-executive Directors' fees including those of Chairman in relation to the financial year to September 2011.
14. Approval of fees for each non-executive member of the Audit Committee of the Company in relation to the financial year to September 2011.
15. Any other business which may be properly brought before the Meeting.

The shareholders are advised that no quorum for the items of the agenda is required and that the decisions will be taken at the majority vote of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

A shareholder may act at the Meeting by person or by proxy. Should you not be able to attend this Meeting, kindly complete, date, sign and return the form of proxy enclosed by fax before 17 February 2012 to the attention of Ms Fatima Si Larbi at fax number + 352 2643 3097 and by mail to the above address.

As previously advised, there is no requirement now to issue annual report and accounts in hardcopy as detailed under the changes within the Luxembourg Law of 2002. Annual report and accounts are made available at [www.aberdeen-asset.com](http://www.aberdeen-asset.com) within the literature section, alternatively please contact +352 46 40 10 820 for Shareholders outside of the UK or 01224 425255 for your hard copy.

*By order of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2012015111/9626/49.

---

**BNP Paribas L Fix, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 50.443.

—  
**Une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires se tiendra à Luxembourg le jeudi 23 février 2012 à 11H30 dans les locaux de la Société de gestion BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, bâtiment H2O, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

*Ordre du jour:*

Mise à jour des Statuts comme suit:

1. choix de l'anglais comme langue officielle des Statuts conformément à l'article 26 (2) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif;
2. Articles 3 et 35: soumission de la Société à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, qui remplace la loi du 20 décembre 2002;
3. Article 6: redéfinition de la notion de "compartiment";
4. Article 7: redéfinition des notions de "catégorie d'actions" et de "classe d'actions";  
Articles 8, 9, 10, 12, 13, 14, 19, 24, 29, et 31: remplacement de la notion de "sous-catégorie" par "classe d'actions".
5. Articles 8 et 10, § 6: annulation de l'émission de certificats d'actions  
Suppression de l'article 9 relatif aux certificats perdus ou endommagés;
6. Article 10, § 1: création de la possibilité pour le Conseil d'administration de rejeter toute nouvelle souscription;
7. Article 13, § 3: création de la possibilité d'arrondir à l'unité ou fraction supérieure ou inférieure en cas de rachat d'actions;
8. Création d'un nouvel article suivant l'article 13 autorisant le Conseil d'administration à scinder ou regrouper des actions;
9. Article 14(b) et (e): addendum à la date d'évaluation comme la date de détermination de la valeur des fonds investis (14b) et du taux de change (14e);  
Article 14(c): remplacement du dernier cours connu au Luxembourg par le cours de clôture le jour où l'ordre est reçu pour la date d'évaluation pour des actifs cotés;  
Article 14(d): suppression du consentement de la banque dépositaire pour la nomination de l'expert désigné pour l'évaluation d'actifs non cotés;
10. Article 15(e) et (f): ajout des termes "catégories ou classes d'actions" pour les suspensions de la VNI et des ordres en cas de fusion ou de liquidation;  
Article 15 (f): élimination de la période maximale de 2 jours pour la suspension de la VNI et des ordres en cas de fusion;  
Article 15: ajout de la suspension de la VNI et des ordres dans un compartiment lié en cas de suspension identique dans le fonds principal;
11. Article 15, § 3 et 4: remplacement de la limite de 10 % par une limite définie par le conseil d'administration afin de déterminer le pourcentage d'actifs rachetés exigeant une suspension ou un renvoi du traitement des ordres;
12. Article 17, § 5: les décisions du Conseil d'administration sont votées à la majorité des voix émises;
13. Article 20: ajout de la possibilité pour le Conseil d'administration de créer des compartiments investissant dans d'autres compartiments de la Société ainsi que des compartiments liés;
14. Article 27: L'assemblée générale des actionnaires peut valablement délibérer, indépendamment de la part de capital représentée. Les résolutions sont prises à la majorité simple des voix émises;
15. Articles 31 et 32: remplacement de la période de 9 mois après liquidation par un renvoi aux règlements en vigueur pour le dépôt d'actifs non distribués auprès de la Caisse de Consignation;
16. Article 32: réécriture de l'article pour donner au Conseil d'administration les pleins pouvoirs en ce qui concerne les décisions relatives à l'efficacité et aux conditions d'une fusion, liquidation, scission de compartiments, catégories ou classes d'actions dans les limites et conditions prévues par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010;

Ajout de la liquidation de compartiments liés en cas de liquidation, fusion ou scission de fonds principaux.

Conformément à l'Article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'Assemblée des actionnaires ne pourra valablement délibérer que si au moins la moitié du capital de la Société est présente ou représentée. Les décisions sont prises au minimum à la majorité des deux tiers des voix émises.

Les détenteurs d'actions au porteur qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée sont invités à déposer leurs actions auprès des agents chargés du service financier, tels qu'indiqués dans le prospectus, au moins cinq jours francs auparavant.

Les détenteurs d'actions nominatives qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée seront admis sur justification de leur identité, à condition de faire connaître leur intention de prendre part à l'Assemblée au moins cinq jours francs auparavant.

La version provisoire des nouveaux Statuts ainsi que le prospectus en vigueur et le dernier rapport intérimaire sont disponibles auprès des organismes énumérés dans le prospectus.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017006/755/62.

---

**BNP Paribas Portfolio FoF, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 86.176.

—  
**Une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires se tiendra à 10 heures 30, le jeudi 23 février 2012, dans les locaux de la Société de gestion BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, bâtiment H2O, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

*Ordre du jour:*

Mise à jour des Statuts comme suit:

1. Articles 3 et 35: soumission de la Société à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, qui remplace la loi du 20 décembre 2002;
2. Article 4: correction du nom de la commune du siège social (Hesperange au lieu d'Howald-Hesperange);
3. Article 6: redéfinition de la notion de "compartiment";
4. Article 7: redéfinition des notions de "catégorie d'actions" et de "classe d'actions";  
Articles 8, 10, 12, 13, 14, 19, 24, 29, et 31: remplacement de la notion de "sous-catégorie" par "classe".
5. Articles 8 et 10, § 6: annulation de l'émission de certificats d'actions  
Suppression de l'article 9 relatif aux certificats perdus ou endommagés;
6. Article 10, § 1: création de la possibilité pour le Conseil d'administration de rejeter toute nouvelle souscription;
7. Article 13, § 3: création de la possibilité d'arrondir à l'unité ou fraction supérieure ou inférieure en cas de rachat d'actions;
8. Création d'un nouvel article suivant l'article 13 autorisant le Conseil d'administration à scinder ou regrouper des actions;
9. Article 14(b): addendum à la date d'évaluation comme la date de détermination de la valeur des fonds investis (14b);  
Article 14(d): suppression du consentement de la banque dépositaire pour la nomination de l'expert désigné pour l'évaluation d'actifs non cotés;
10. Article 15(e) et (f): ajout des termes "catégories ou classes d'actions" pour les suspensions de la VNI et des ordres en cas de fusion ou de liquidation;  
Article 15 (f): élimination de la période maximale de 2 jours pour la suspension de la VNI et des ordres en cas de fusion;  
Article 15: ajout de la suspension de la VNI et des ordres dans un compartiment lié en cas de suspension identique dans le fonds principal;
11. Article 15, § 3 et 4: remplacement de la limite de 10 % par une limite définie par le conseil d'administration afin de déterminer le pourcentage d'actifs rachetés exigeant une suspension ou un renvoi du traitement des ordres;
12. Article 17, § 5 : les décisions du Conseil d'administration sont votées à la majorité des voix émises;
13. Article 20 : ajout de la possibilité pour le Conseil d'administration de créer des compartiments investissant dans d'autres compartiments de la Société ainsi que des compartiments liés;
14. Article 27 : L'assemblée générale des actionnaires peut valablement délibérer, indépendamment de la part de capital représentée. Les résolutions sont prises à la majorité simple des voix émises;
15. Articles 31 et 32 : remplacement de la période de 9 mois après liquidation par un renvoi aux règlements en vigueur pour le dépôt d'actifs non distribués auprès de la Caisse de Consignation;
16. Article 32 : réécriture de l'article pour donner au Conseil d'administration les pleins pouvoirs en ce qui concerne les décisions relatives à l'efficacité et aux conditions d'une fusion, liquidation, scission de compartiments, catégories ou classes d'actions dans les limites et conditions prévues par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010;

Ajout de la liquidation de compartiments liés en cas de liquidation, fusion ou scission de fonds principaux.

Conformément à l'Article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'Assemblée des actionnaires ne pourra valablement délibérer que si au moins la moitié du capital de la Société est présente ou représentée. Les décisions sont prises au minimum à la majorité des deux tiers des voix émises.

Les détenteurs d'actions au porteur qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée sont invités à déposer leurs actions auprès des agents chargés du service financier, tels qu'indiqués dans le prospectus, au moins cinq jours francs auparavant.

Les détenteurs d'actions nominatives qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée seront admis sur justification de leur identité, à condition de faire connaître leur intention de prendre part à l'Assemblée au moins cinq jours francs auparavant.

La version provisoire des nouveaux Statuts ainsi que le prospectus en vigueur et le dernier rapport intérimaire sont disponibles auprès des organismes énumérés dans le prospectus.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017007/755/58.

### **BNP Paribas Portfolio Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Howald, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 33.222.

#### Une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires se tiendra à 10 heures, le jeudi 23 février 2012, dans les locaux de la Société de gestion BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, bâtiment H2O, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

#### *Ordre du jour:*

Mise à jour des Statuts comme suit:

1. Articles 3 et 35: soumission de la Société à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, qui remplace la loi du 20 décembre 2002;
2. Article 4: correction du nom de la commune du siège social (Hesperange au lieu d'Howald-Hesperange);
3. Article 6: redéfinition de la notion de "compartiment";
4. Article 7: redéfinition des notions de "catégorie d'actions" et de "classe d'actions";  
Articles 8, 10, 12, 13, 14, 19, 24, 29, et 31: remplacement de la notion de "sous-catégorie" par "classe".
5. Articles 8 et 10, § 6: annulation de l'émission de certificats d'actions  
Suppression de l'article 9 relatif aux certificats perdus ou endommagés;
6. Article 10, § 1: création de la possibilité pour le Conseil d'administration de rejeter toute nouvelle souscription;
7. Article 13, § 3: création de la possibilité d'arrondir à l'unité ou fraction supérieure ou inférieure en cas de rachat d'actions;
8. Création d'un nouvel article suivant l'article 13 autorisant le Conseil d'administration à scinder ou regrouper des actions;
9. Article 14(b): addendum à la date d'évaluation comme la date de détermination de la valeur des fonds investis (14b);  
Article 14(d): suppression du consentement de la banque dépositaire pour la nomination de l'expert désigné pour l'évaluation d'actifs non cotés;
10. Article 15(e) et (f): ajout des termes "catégories ou classes d'actions" pour les suspensions de la VNI et des ordres en cas de fusion ou de liquidation;  
Article 15 (f): élimination de la période maximale de 2 jours pour la suspension de la VNI et des ordres en cas de fusion;  
Article 15 : ajout de la suspension de la VNI et des ordres dans un compartiment lié en cas de suspension identique dans le fonds principal;
11. Article 15, § 3 et 4: remplacement de la limite de 10 % par une limite définie par le conseil d'administration afin de déterminer le pourcentage d'actifs rachetés exigeant une suspension ou un renvoi du traitement des ordres;
12. Article 17, § 5: les décisions du Conseil d'administration sont votées à la majorité des voix émises;
13. Article 20: ajout de la possibilité pour le Conseil d'administration de créer des compartiments investissant dans d'autres compartiments de la Société ainsi que des compartiments liés;
14. Article 27: L'assemblée générale des actionnaires peut valablement délibérer, indépendamment de la part de capital représentée. Les résolutions sont prises à la majorité simple des voix émises;
15. Articles 31 et 32: remplacement de la période de 9 mois après liquidation par un renvoi aux règlements en vigueur pour le dépôt d'actifs non distribués auprès de la Caisse de Consignation;
16. Article 32: réécriture de l'article pour donner au Conseil d'administration les pleins pouvoirs en ce qui concerne les décisions relatives à l'efficacité et aux conditions d'une fusion, liquidation, scission de compartiments, catégories ou classes d'actions dans les limites et conditions prévues par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010;

Ajout de la liquidation de compartiments liés en cas de liquidation, fusion ou scission de fonds principaux.

Conformément à l'Article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'Assemblée des actionnaires ne pourra valablement délibérer que si au moins la moitié du capital de la Société est présente ou représentée. Les décisions sont prises au minimum à la majorité des deux tiers des voix émises.

Les détenteurs d'actions au porteur qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée sont invités à déposer leurs actions auprès des agents chargés du service financier, tels qu'indiqués dans le prospectus, au moins cinq jours francs auparavant.

Les détenteurs d'actions nominatives qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée seront admis sur justification de leur identité, à condition de faire connaître leur intention de prendre part à l'Assemblée au moins cinq jours francs auparavant.

La version provisoire des nouveaux Statuts ainsi que le prospectus en vigueur et le dernier rapport intérimaire sont disponibles auprès des organismes énumérés dans le prospectus.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017008/755/58.

**Parselect, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 81.988.

An

**EXTRAORDINARY GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING**

shall be held on *February 23<sup>rd</sup>, 2012* at 12:00 a.m., at the premises of BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Building H2O, Block A, Ground Floor, located at 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

*Agenda:*

Full recasting of the Articles of Association including the following main changes:

1. Choice of English as the official language of the Articles of Association as authorised by Article 26 (2) of the Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment;
2. Making the Company subject to the Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, replacing the law of 20 December 2002 (new Article 3);
3. Redefinition of the notion of "subfund" (new Article 6);
4. Redefinition of the notions of "category of shares" and "class of shares" (new Article 7);
5. Authorizing the Board of Directors to split or regroup shares (new Article 13);
6. Financial derivative instruments shall be valued according to the rules decided by the Board of Directors and described in the prospectus. These rules shall have been approved in advance by the Company's auditor and the supervisory authorities (new Article 14(g));
7. Suspension of NAV and orders in a feeder subfund in the event of the same suspensions in the master fund (new Article 15(g));
8. The decisions of the Board of Directors shall be taken by a majority of the votes cast (new Article 17§5);
9. Addition of the possibility for the Board of Directors to create subfunds investing in other Company subfunds (new Article 20.b) and feeder subfunds (new Article 20.c);
10. Transfer of the Annual General Meeting of shareholders on the third Friday of July at 2.30 p.m. in place of the second Thursday of September at 11.00 a.m. (new Article 25);
11. The General Shareholders' Meeting shall validly deliberate regardless of the portion of capital represented. Resolutions shall be taken by a simple majority of the votes cast (new Article 27);
12. Rewriting of the article to give the Board of Directors the broadest powers insofar as decisions concerning the effectiveness and conditions for merger, liquidation, demerger of subfunds, categories or classes of shares within the restrictions and conditions provided for by the Luxembourg law of 17 December 2010 (new Article 32);  
Addition of the liquidation of feeder subfunds in the event of liquidation, merger or demerger of master funds (new Article 32).

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

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

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

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

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2012017012/755/47.

---

**Financière du Cazeau S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 64.483.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 21 février 2012 à 16.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 novembre 2011, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2011.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017009/1023/17.

---

**Gebrint S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 134.780.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra, en deuxième convocation, le 2 mars 2012 à 14.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Prise de connaissance des difficultés financières actuelles de la Société; décision sur l'apport d'un soutien financier nécessaire au recouvrement de l'ensemble des factures impayées à la date de la présente assemblée et à la couverture du solde débiteur du compte courant de la Société;
2. Constat de l'échéance des mandats des administrateurs en fonction; nominations statutaires;
3. Divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours francs avant l'assemblée générale auprès de la Société Européenne de Banque, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017010/755/19.

---

**Strategy Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 49.023.

Une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires se tiendra à 11:00 heures, le jeudi 23 février 2012, dans les locaux de la Société de gestion BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, bâtiment H2O, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

*Ordre du jour:*

Mise à jour des Statuts comme suit:

1. Articles 3 et 35: soumission de la Société à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, qui remplace la loi du 20 décembre 2002;
2. Article 4: correction du nom de la commune du siège social (Hesperange au lieu d'Howald-Hesperange);
3. Article 6: redéfinition de la notion de «compartment»;

4. Article 7: redéfinition des notions de «catégorie d'actions» et de «classe d'actions»;  
Articles 8, 10, 12, 13, 14, 19, 24, 29, et 31: remplacement de la notion de «sous-catégorie» par «classe»;
5. Articles 8 et 10, § 6: annulation de l'émission de certificats d'actions;  
Suppression de l'article 9 relatif aux certificats perdus ou endommagés;
6. Article 10, § 1: création de la possibilité pour le Conseil d'administration de rejeter toute nouvelle souscription;
7. Article 13, § 3: création de la possibilité d'arrondir à l'unité ou fraction supérieure ou inférieure en cas de rachat d'actions;
8. Création d'un nouvel article suivant l'article 13 autorisant le Conseil d'administration à scinder ou regrouper des actions;
9. Article 14(b): addendum à la date d'évaluation comme la date de détermination de la valeur des fonds investis (14b);  
Article 14(d): suppression du consentement de la banque dépositaire pour la nomination de l'expert désigné pour l'évaluation d'actifs non cotés;
10. Article 15(e) et (f): ajout des termes «catégories ou classes d'actions» pour les suspensions de la VNI et des ordres en cas de fusion ou de liquidation;  
Article 15 (f): élimination de la période maximale de 2 jours pour la suspension de la VNI et des ordres en cas de fusion;  
Article 15: ajout de la suspension de la VNI et des ordres dans un compartiment lié en cas de suspension identique dans le fonds principal;
11. Article 15, § 3 et 4: remplacement de la limite de 10% par une limite définie par le conseil d'administration afin de déterminer le pourcentage d'actifs rachetés exigeant une suspension ou un renvoi du traitement des ordres;
12. Article 17, § 5: les décisions du Conseil d'administration sont votées à la majorité des voix émises;
13. Article 20: ajout de la possibilité pour le Conseil d'administration de créer des compartiments investissant dans d'autres compartiments de la Société ainsi que des compartiments liés;
14. Article 27: L'assemblée générale des actionnaires peut valablement délibérer, indépendamment de la part de capital représentée. Les résolutions sont prises à la majorité simple des voix émises;
15. Articles 31 et 32: remplacement de la période de 9 mois après liquidation par un renvoi aux règlements en vigueur pour le dépôt d'actifs non distribués auprès de la Caisse de Consignation;
16. Article 32: réécriture de l'article pour donner au Conseil d'administration les pleins pouvoirs en ce qui concerne les décisions relatives à l'efficacité et aux conditions d'une fusion, liquidation, scission de compartiments, catégories ou classes d'actions dans les limites et conditions prévues par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010;  
Ajout de la liquidation de compartiments liés en cas de liquidation, fusion ou scission de fonds principaux.

Conformément à l'Article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'Assemblée des actionnaires ne pourra valablement délibérer que si au moins la moitié du capital de la Société est présente ou représentée. Les décisions sont prises au minimum à la majorité des deux tiers des voix émises.

Les détenteurs d'actions au porteur qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée sont invités à déposer leurs actions auprès des agents chargés du service financier, tels qu'indiqués dans le prospectus, au moins cinq jours francs auparavant.

Les détenteurs d'actions nominatives qui souhaitent assister ou se faire représenter à l'Assemblée seront admis sur justification de leur identité, à condition de faire connaître leur intention de prendre part à l'Assemblée au moins cinq jours francs auparavant.

La version provisoire des nouveaux Statuts ainsi que le prospectus en vigueur et le dernier rapport intérimaire sont disponibles auprès des organismes énumérés dans le prospectus.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017013/755/59.

---

### **Morgan Stanley Galaxy Fund, Fonds Commun de Placement.**

R.C.S. Luxembourg B 29.193.

Le règlement de gestion de Morgan Stanley Galaxy Fund a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Morgan Stanley Asset Management  
Signature

Référence de publication: 2012014403/11.

(120017116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2012.

---

**Orcade S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 77.410.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 21 février 2012 à 13.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 septembre 2011, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 2011.
4. Décision de la continuation de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2012017011/1023/18.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 75.794.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 6, rue Adolphe, L-1116 Luxembourg, le 24 février 2012 à 11:00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du Conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2011,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2011 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2012017014/833/18.

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

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 77.227.

**The ORDINARY GENERAL MEETING**

will be held at 10.00 am on Thursday February 16, 2012 at the premises of BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, sis 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation and approval of the report of the Board of Directors and of the auditors;
2. Approval of the annual accounts as at October 31, 2011 and allocation of the results;
3. Discharge to the directors and the statutory auditors for the exercise of their mandates;
4. Statutory appointments;
5. Miscellaneous

Owners of bearer shares wishing to attend or be represented at the Meeting should deposit their shares at the offices of the Company's financial service agents at least five full days before the Meeting, as specified in the prospectus.

Owners of registered shares wishing to attend or be represented at the Meeting will be admitted on proof of their identity, provided that they have given notice of their intention to attend, at least five full days prior to the Meeting.

The Meeting will deliberate validly irrespective of the number of shares present or represented and the decisions will be taken by simple vote of the shares present or represented. Every share, irrespective of its unit value, confers the right to one vote.

THE BOARD OF DIRECTORS.

Référence de publication: 2012010612/755/23.

**Fur Investments Holding S.A.-SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.  
R.C.S. Luxembourg B 72.932.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 6, rue Adolphe, L-1116 Luxembourg, le 15 février 2012 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 30 septembre 2011,
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2011 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2012012044/833/18.

**Partners Group Global Infrastructure 2012 S.C.A., SICAR, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 55, avenue de la Gare.  
R.C.S. Luxembourg B 166.015.

**STATUTES**

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

Before Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. Partners Group Management III S.à r.l., a company incorporated under the laws of Luxembourg with its registered office at 55, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg, represented by Mr Thomas Basenach, employee, professionally residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated December 19, 2011; and

2. Partners Group Finance EUR IC Limited, Tudor House, Le Bording, St. Peter Port, GY1 6BD Guernsey, represented by Mr Thomas Basenach, prenamed, pursuant to a proxy dated December 19, 2011.

The proxies signed ne varietur by all the appearing parties and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the articles of association of a société en commandite par actions which they form between themselves (the "Articles"):

**Art. 1. Establishment.** There exists among the subscribers and all those who become owners of Shares hereafter issued, a corporation in the form of a société en commandite par actions with variable capital qualifying as investment company in risk capital under the law of 15<sup>th</sup> June 2004, as amended, (the "2004 Law") under the name of "Partners Group Global Infrastructure 2012 S.C.A., SICAR" (the "Corporation").

**Art. 2. Term.** The Corporation is established for a period expiring on 31 December 2024, provided that the Corporation by Shareholder Resolution (according to the term defined thereafter) taken under the conditions for amendments of these Articles may be dissolved prior to this date or continued for up to 3 (three) additional one-year periods.

**Art. 3. Purpose.**

(a) The object of the Corporation is to invest in Partners Group Global Infrastructure 2012, L.P. Inc. (the "Fund"), representing risk capital within the meaning of article 1 of the 2004 Law, in order to provide its Investors with the benefit of the result of the management of its assets in consideration of the risk which they incur.

(b) The Corporation may take any measures and carry out any operation, which it may deem useful in the development and accomplishment of its purpose to the full extent permitted by the 2004 Law, provided that the other provisions of these Articles will be complied with.

(c) The Corporation may not undertake any other investment activities except for investing in the Fund, holding short-term bank deposits and short-term borrowing of funds pursuant to Article 13 (c).

**Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand-Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established in Luxembourg by resolution of the Manager. If and to the extent permitted by law, the Manager may decide to transfer the registered office to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg.

**Art. 5. Share Capital.**

(a) The share capital of the Corporation shall be represented by Shares without par value and shall at all times be equal to the Corporation's total net assets.

(b) The Corporation is incorporated with the minimum share capital provided by law.

(c) The Manager may delegate to any duly authorized officer of the Corporation or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for Shares issued.

(d) The share capital of the Corporation shall be represented by the following classes of Shares:

(i) Ordinary Shares issued to Investors, generally for a subscription price of one thousand Euro (EUR 1,000); and

(ii) Manager Shares issued to the Manager, generally for a subscription price of one Euro cent (EUR 0.01).

(e) No preferential subscription rights are granted.

(f) The Manager may fully or partially return to Shareholders the amounts paid in connection with the subscription of Shares, provided that such amounts may be callable at times and under the conditions determined by the Manager.

(g) The total amounts contributed to the Corporation by a Shareholder are referred to as "Contributions".

(h) The Manager will determine the dates of the share offerings of the Corporation for the admission of additional Investors (each a "Share Offering"), and may hold further Share Offerings over a period of eighteen months following the initial Share Offering. The Share Offering period may, in the discretion of the Manager, be extended by up to 12 months.

(i) The Manager acting on behalf of the Corporation has full discretion to organize the procedures relating to closings, drawdowns and payments upon drawdown.

(j) The minimum capital, as defined in the 2004 Law, which must be achieved within twelve months after the date on which the Corporation has been authorised as a société d'investissement en capital à risque under Luxembourg law, shall be one million Euro (EUR 1,000,000).

**Art. 6. The Manager.**

(a) The "associé-gérant-commandité" of the Corporation shall be Partners Group Management III S.à r.l., a corporation organised under the laws of Luxembourg (the "Manager").

(b) The Manager is jointly and severally liable for all liabilities to third parties which cannot be met out of the assets of the Corporation. The Manager shall not be liable on its own assets for the payment of (i) any distributions to Shareholders or (ii) the return of Contributions to Shareholders.

**Art. 7. Liability of Investors.**

(a) The Investors are not permitted to act on behalf of the Corporation in any manner or capacity other than by exercising their rights at Shareholder meetings.

(b) The Investors shall be solely liable for payment to the Corporation of (i) the subscription price on any Ordinary Shares and any Undrawn Commitment (according to the term defined hereafter), (ii) the return of distributions, and (iii), if applicable, an Entry Charge (according to the term defined hereafter).

**Art. 8. Share Register.**

(a) All issued Shares of the Corporation shall be recorded in the Shareholder register (the "Register"). The Register shall contain the name of each Shareholder, their residence, registered office or elected domicile, the number and class of Shares held, the amount paid in on the Shares, and the banking account details of the Shareholders.

(b) Until notices to the contrary have been received by the Corporation, it may treat the information contained in the Register as accurate and up-to-date and may in particular use the inscribed addresses for the sending of notices and announcements and the inscribed banking account details for the making of any payments.

(c) The Manager will appoint an entity responsible for the maintenance of the Register.

(d) Transfers of Shares shall be effected by inscription of the transfer in the Register upon delivery to the Corporation of a completed transfer form together with evidence that the purchaser has assumed all obligations in connection with the Undrawn Commitment relating to the respective Interest and such other documentation as the Corporation may require.

(e) Investors may transfer fully paid Ordinary Shares to Eligible Investors. Their Undrawn Commitment (according to the term defined hereafter) may be transferred to the extent the transferee is (i) creditworthy, as determined by the Manager, and (ii) eligible in accordance with the provisions of the 2004 Law.

To the extent that, and as long as, a respective Interest is part of a German insurance company's or a German pension fund's "committed asset" ("Sicherungsvermögen") as defined in Sec. 66 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time ("Versicherungsaufsichtsgesetz") or "other committed asset" ("Sonstiges gebundenes Vermögen" as defined in Sec. 54 para 1 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time), such Interest shall not be disposed of without the prior written consent of the trustee ("Treuhand") appointed in accordance with Sec. 70 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time, or by the trustee's authorized deputy.

However, notwithstanding the above, any Interest that is directly or indirectly held by a German insurance company or a German pension fund and that is part of their committed assets is freely transferable and such transfer will not require the approval of the Manager provided the transferee is an Eligible Investor and executes the necessary documentation. Upon the transfer of any Interest that is directly or indirectly held by a Shareholder that is a German insurance company or German pension fund, the transferee shall accept and become solely responsible for all liabilities and obligations relating to such Interest held and the transferor shall be released from and shall have no further liability in respect of the Corporation.

(f) Fractions of Shares may be issued up to three decimal places.

(g) Shares will only be issued as registered securities.

(h) Shares will be available in book-entry form. No certificates will be issued.

#### **Art. 9. Commitment.**

(a) Investors will undertake to subscribe for Ordinary Shares in an amount as set out in the Subscription Agreement (each a "Commitment").

(b) The minimum Commitment to the Corporation by an Investor will be five million EUR (EUR 5,000,000) although the Manager reserves the right to admit Investors with lower Commitments.

(c) The Commitment made by each Investor will be payable in instalments by subscribing for additional Shares in the Corporation. Prior to each Contribution, the Manager will issue a drawdown notice advising Investors of the portion of their Commitment required to be contributed to the Corporation and the corresponding number of Shares that will be issued, whereupon such amount shall be payable within ten (10) calendar days, in cash denominated in EUR, and the relevant number of Shares shall be issued to Investors on a pro-rata basis (each such event of drawing down capital being a "Drawdown").

(d) Drawdowns will be made in proportion to the Commitment of each Investor, as needed to satisfy the capital requirements of the Corporation's investments and to maintain a reserve for the operating expenses of the Corporation.

#### **Art. 10. Eligible Investor.**

(a) The Manager on behalf of the Corporation may, at its discretion, restrict or prevent the ownership of Shares in the Corporation by any person, firm or corporate body.

(b) Only Eligible Investors (according to the term defined hereafter) shall be permitted to hold an Interest in the Corporation.

(c) The Manager may, at its discretion, delay the acceptance of any application for an Interest until such time as sufficient documentation has been provided verifying that the applicant qualifies as an Eligible Investor.

(d) Where the Corporation determines that an Investor is not an Eligible Investor, or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the Manager may require, the Manager may require such Investor to sell all or part of its Interest in accordance with the following provisions:

(i) the Corporation shall serve a notice (the "Purchase Notice") upon the Investor, specifying the Interest to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such Interest (the "Purchase Price"), and the place at which the Purchase Price in respect of such Interest is payable. Any such notice may be served upon such Investor by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Investor at its last address known to or appearing in the Register. Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such Investor shall cease to be the owner of the Interest specified in such notice and its name shall be removed as to the respective Shares in the Register;

(ii) the Purchase Price of the Interest shall be an amount equal to 75% of the market value of the Investor's Interest, such value being determined by the Manager obtaining price quote(s) within the market;

(iii) payment of the Purchase Price will be made to the owner of such Interest, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Corporation with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) for payment to such owner. Upon deposit of such price as aforesaid the person specified in such Purchase Notice shall have no further interest in the Corporation, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right to receive the price so deposited (without interest) from such bank.

(e) The exercise by the Corporation of the powers conferred by this Article 10 shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true

ownership of any Shares was otherwise than as appeared to the Corporation at the date of any Purchase Notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Corporation in good faith.

(f) In addition to any liability under applicable law, each Investor who does not qualify as an Eligible Investor, and who holds an Interest, shall hold harmless and indemnify the Corporation, the Manager, the other Investors and Ordinary Shareholders and the Corporation's agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding in circumstances where the relevant Investor had furnished misleading or untrue documentation or had made misleading or untrue representations to wrongfully establish its status as an Eligible Investor or had failed to notify the Corporation of its loss of such status.

#### **Art. 11. Annual General Meeting.**

(a) The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Friday of the month of June at 5.15 p.m. (Luxembourg time). If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting of Shareholders shall be held on the preceding bank business day.

(b) Other Shareholder meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective meeting notices.

#### **Art. 12. Shareholders' Meetings.**

(a) All Shareholder meetings shall be presided over by the Manager.

(b) Any duly convened Shareholder meeting shall represent the entire body of Shareholders. It shall have the broadest power to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

(c) A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by:

(i) appointing another person as its proxy in writing, or

(ii) providing written confirmation to the Manager instructing the manner in which it elects to vote on respective agenda points provided that the written voting bulletins include (1) the name, first name, address and the signature of the relevant Shareholder, (2) the indication of the Shares for which the Shareholder will exercise such right, (3) the agenda as set forth in the convening notice and (4) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. The original voting bulletins must be received by the Corporation 24 hours before the relevant Shareholder meeting.

(d) Each Manager Share and each Ordinary Share carries one vote at all Shareholder meetings.

(e) All Shares will vote as one class unless otherwise required by law or provided in these Articles.

(f) Except as otherwise required by law or provided in these Articles, resolutions at a Shareholder meeting (a "Shareholder Resolution") shall require the approval of:

(i) a simple majority of the votes cast by the Shareholders present or represented, and

(ii) the Manager.

(g) Any resolution at a Shareholder meeting deciding that the Corporation will no longer qualify as investment company in risk capital under the 2004 Law will need to be passed by a unanimous vote of all Shareholders and the Manager and requires prior approval by the Luxembourg supervisory authority.

(h) Whenever the limited partners of the Fund are required or permitted to take any action by vote, such matter shall be presented to the Shareholders for their consent. The approval of the Corporation shall be based on a simple majority of the votes cast.

(i) The Manager shall provide at least 8 days prior notice of any Shareholder meeting as required under Luxembourg law.

(j) The Manager may determine all other conditions that must be fulfilled by Shareholders for them to take part in any Shareholder meeting.

(k) Votes cast as used in these Articles shall not include votes attaching to Shares in respect of which a Shareholder has not taken part in the vote or has abstained or has returned a blank or invalid vote.

#### **Art. 13. Manager Powers.**

(a) The Manager has the broadest power to perform all acts of administration and disposition of the Corporation and to investigate, pursue and conclude transactions. All powers that are not reserved by law or these Articles to the general meeting of Shareholders are within the powers of the Manager.

(b) The Manager shall determine the investment policy and the borrowing policy of the Corporation, subject to the restrictions established by (i) Luxembourg law, (ii) regulatory authorities, and (iii) these Articles.

(c) The Manager is authorized to borrow on behalf of the Corporation. The Manager shall only utilize borrowings for temporary liquidity purposes (i.e. up to six months) and subject to rates commercially available for such borrowing. The maximum borrowing on behalf of the Corporation is not allowed to exceed 10% of the aggregate Commitments to the Corporation.

(d) The Manager may appoint investment advisors and managers, as well as any other management or administrative agents. The Manager may enter into agreements with such persons or companies for the provision of their services, the delegation of powers to them, and the determination of their remuneration to be borne by the Corporation.

**Art. 14. Due Authorisation.** The Corporation shall be bound by the joint signatures of any duly authorised directors or officers of the Manager or by the signature of any other persons to whom authority shall have been delegated by the Manager.

**Art. 15. Exculpation & Indemnification.**

(a) No Indemnified Party (as defined below) shall be liable to the Corporation or any Investor for any act or omission taken or suffered by such Indemnified Party in the reasonable belief that such act or omission is or is not, contrary to the best interests of the Corporation and is within the scope of authority granted to such Indemnified Party, provided that such acts or omissions do not constitute gross negligence or a material violation of such Indemnified Party's obligations to the Corporation.

(b) To the fullest extent permitted by law, the Corporation shall indemnify and hold harmless the Manager or its affiliates, and any of their respective employees, officers, directors, agents, controlling persons or representatives (each an "Indemnified Party") from and against any and all claims, liabilities, damages, losses, costs and expenses (including amounts paid in satisfaction of judgments, in compromises and settlements, as fines and penalties and legal or other costs and expenses of investigating or defending against any claim or alleged claim) of any nature whatsoever, known or unknown, liquidated or unliquidated (collectively "Losses"), that are incurred by any Indemnified Party and arise out of or are related to the affairs or activities of the Corporation, including acting as a director of a target company, or the performance by such Indemnified Party of any of its responsibilities hereunder or otherwise in connection with being or having been a director or officer of the Corporation; provided that an Indemnified Party shall not be entitled to indemnification hereunder to the extent it is determined by any court or governmental body of competent jurisdiction that such Losses resulted directly from the Indemnified Party's gross negligence, wilful misconduct, or material breach of a material term of the Articles provided that such right of indemnification shall be reinstated in the event of such determination being reversed (Losses shall also include all costs and expenses incurred by the Indemnified Party in connection with obtaining a reversal of such determination).

(c) The right of any Indemnified Party to the indemnification provided herein shall be cumulative of, and in addition to, any and all rights to which such Indemnified Party may otherwise be entitled by contract or as a matter of law or equity and shall extend to such Indemnified Party's successors, assigns and legal representatives.

(d) Any Indemnified Party shall first seek to recover under any other indemnity or any insurance policies by which such Indemnified Party is indemnified or covered, as the case may be, but only to the extent that the indemnitor with respect to such indemnity or the insurer with respect to such insurance policy provides (or acknowledges its obligation to provide) such indemnity or coverage, as the case may be, on a timely basis. To the extent an Indemnified Party is indemnified pursuant to this Article 15 and subsequently recovers an amount in relation to the same matter from such indemnitor or insurer then such Indemnified Party shall account to the Corporation for the amount so recovered after deduction of all costs and expenses incurred in procuring recovery and all taxes thereon. The Indemnified Party shall obtain the written consent of the Manager prior to entering into any compromise or settlement which would result in an obligation of the Corporation to indemnify such Indemnified Party.

**Art. 16. Contribution and Recontribution Obligations.**

(a) The Corporation may require Investors to (i) make Contributions, and/or (ii) recontribute to the Corporation amounts up to the aggregate amount of distributions previously made to them, in order to satisfy indemnification or any other obligations of the Corporation.

(b) All of the foregoing contribution or recontribution obligations shall continue until the liquidation of the Corporation. The Corporation may make provision in order to satisfy indemnification or other obligations of the Corporation after the liquidation of the Corporation.

**Art. 17. Share Redemption and Defaulting Investors.**

(a) No redemption of Shares may be requested by the Shareholders.

(b) A redemption of Shares at the discretion of the Manager shall in particular be possible:

(i) in respect of the Shares issued in connection with the incorporation of the Corporation;

(ii) for the purpose of temporarily returning to Shareholders a portion of the capital paid in connection with any Share Offering or Drawdown; and

(iii) for the purpose of distributing proceeds from investments, provided that such distributions qualify as return of capital rather than payment of dividends.

(c) Shares will generally be redeemed for:

(i) the respective subscription price in relation to redemptions as set out in Article 17(b)(i); and

(ii) the last reported Net Asset Value (according to the term defined thereafter) in relation to redemptions as set out in Article 17(b)(ii) and (iii).

(d) Redeemed Shares will be cancelled by the Corporation.

(e) If at any time:

(i) any representation made by an Investor to the Corporation in connection with the acquisition of Ordinary Shares by such Investor is determined by the Manager not to be true and correct in any respect; or

(ii) an Investor does not fulfil its obligations towards the Corporation and in particular where such Investor has committed to subscribe for further Ordinary Shares and fails to honour its commitment to make further Contributions within the timeframe required,

then the Manager has the authority in the absence of curing of the above defaults within a reasonable time period determined by the Manager to (A) suspend or terminate the pecuniary rights attached to all or part of the Ordinary Shares previously subscribed and paid for by the defaulting Investor, or (B) cause the sale and transfer to a new Investor of the Interest held by the defaulting Investor for a price equal to the Purchase Price as detailed in Article 10, or (C) reduce the Commitment of the defaulting Investor, or (D) apply any combination of the above or such other measure as it deems appropriate.

(f) Each Investor expressly acknowledges the strict default provisions in the limited partnership agreement constituting the Fund and that it has been accepted as an Investor in the Corporation in reliance upon its agreement to the provisions of these Articles, and that where an Investor fails to fulfil its obligations to the Corporation set out in Article 17(e)(ii) then the Manager may have no other option than to terminate a defaulting Investor's pecuniary rights in connection with its Ordinary Shares, in particular if the general partner of the Fund terminates the respective proportionate interest in the Fund pursuant to the relevant provisions of the limited partnership agreement of the Fund by reason of the Investor's default.

#### **Art. 18. Net Asset Value of Shares.**

(a) The net asset value of Ordinary Shares in the Corporation (the "Net Asset Value") shall be determined on each Valuation Day in accordance with this Article 18.

(b) The Net Asset Value in accordance with fair valuation methods shall be expressed as a per share figure and shall be determined by:

(i) first, establishing the value of assets less the liabilities of the Corporation (including any adjustments as considered by the Corporation to be necessary or prudent);

(ii) second, allocating the portion of assets and liabilities to Ordinary Shares according to the aggregate Contributions of Ordinary Shares, adjusted as necessary to take into consideration any additional fees or distributions to which Ordinary Shares may be entitled; and

(iii) finally, dividing the total assets and liabilities allocated to Ordinary Shares by the total number of Ordinary Shares on the Valuation Day.

(c) The valuation of the Corporation's assets and liabilities shall be determined in accordance with generally accepted valuation principles in compliance with article 5 (3) of the 2004 Law:

(i) liquid assets shall be valued at their face value with interest accrued;

(ii) investments in target funds shall be valued according to the most recent valuation report received from the general partners of the target funds adjusted for net capital activity; and

(iii) other investments and other property and assets of the Corporation shall be valued according to the applicable accounting principles.

(d) Other fair valuation methods may be used if the Manager considers that another method better reflects the value of the assets if circumstances and market conditions so warrant. The fair valuation methods would then be used accordingly. Valuation methods used shall be applied in a manner consistent with EVCA guidelines.

(e) The Net Asset Value for Ordinary Shares will be made available to Shareholders at the registered office of the Corporation within a period of time following the relevant Valuation Day.

(f) The determination of the Net Asset Value may be suspended during any period if, in the reasonable opinion of the Manager, a fair valuation of the assets of the Corporation is not practical for reasons beyond the control of the Corporation.

#### **Art. 19. Accounting Year and Auditors.**

(a) The accounting year of the Corporation shall begin on 1<sup>st</sup> January and shall terminate on the 31<sup>st</sup> December of the same year.

(b) The annual general meeting of Shareholders shall appoint independent auditors.

(c) Accounting of the Corporation shall be based on the Luxembourg Generally Accepted Accounting Principles (Lux GAAP).

#### **Art. 20. Distributions.**

(a) Within the limits provided by law and in respect of Ordinary Shares, the annual general meeting of Ordinary Shareholders shall, upon the proposal of the Manager, determine how the results allocated to Ordinary Shares shall be distributed in accordance with the provisions of these Articles.

(b) Interim distributions may be paid out on Ordinary Shares upon the decision of the Manager.

(c) The Manager shall apply the following distribution policies:

(i) Distributable proceeds derived from investments will be distributed by the Manager from time to time, provided that the Manager may retain reasonable amounts to pay or provide reserves for expenses and other obligations of the Corporation, including fees payable to the Manager or for reinvestment purposes; and

(ii) The Corporation may receive proceeds from the Corporation's investments in the form of marketable securities. The Manager will seek to sell such securities and distribute the net cash proceeds; Shareholders will bear any associated market risk and related costs incurred during the disposition process.

(iii) The Manager shall not distribute securities to Shareholders other than at the time of dissolution of the Corporation or with the approval of a simple majority of the votes cast with respect to Ordinary Shares in issue.

(d) Distributions will be made to the Shareholders in each case in proportion to their Contributions.

#### **Art. 21. Liquidation.**

(a) In the event of dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed at a Shareholder meeting effecting such dissolution and which shall determine their powers and their remuneration.

(b) The net proceeds of liquidation shall be distributed by the liquidators to Shareholders pursuant to the rules set forth in Article 20.

(c) The net proceeds may be distributed in kind.

**Art. 22. Amendment to Articles.** Subject to the prior approval by the Luxembourg supervisory authority, these Articles may be amended from time to time by Shareholder Resolution taken under the conditions provided in articles 103 (and the following related articles) and article 67-1 of the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended, ("1915 Law"). In addition, any proposed amendment to these Articles will become valid and effective only if separately approved by a simple majority of the Ordinary Shares in issue.

**Art. 23. Governing Regulation.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 2004 Law.

**Art. 24. Definitions.** These definitions form an integral part of the Articles.

Eligible Investors	Pursuant to article 2 of the 2004 Law, either a) professional or institutional investors, b) other investors who confirm in writing that they adhere to the status of well-informed investors and are fully aware of the risks and rewards of this type of investment within the meaning of the 2004 Law and who either invest or are committed to invest a minimum of 125,000 EUR in the Corporation or have been subject to an assessment made by a credit institution within the meaning of Directive 2006/48/EC, by an investment firm within the meaning of Directive 2004/39/EC or by a management company within the meaning of Directive 2001/107/EC certifying such investor's expertise, experience and knowledge in adequately appraising an investment in risk capital or c) a person taking part in the management of the Corporation. Any investor that is a U.S. person must be an "accredited investor" as defined in Rule 501 (a) of Regulation D under the Securities Act and a "qualified purchaser" as defined in the U.S. Investment Company Act.
Entry Charge	A charge which may be levied on an investor admitted to the Corporation subsequent to the initial share offering.
Interest	An Investor's interest in the Corporation being its rights and obligations in connection with any Ordinary Shares held and its related Undrawn Commitment.
Investor(s)	The investors who have acquired or have committed to acquire Ordinary Shares in accordance with the Subscription Agreement. For the avoidance of doubt, any affiliate of the Manager who has acquired or has committed to acquire Ordinary Shares shall be deemed an Investor.
Manager Share	A share issued by the Corporation that has been subscribed to by the Manager.
Ordinary Share	A share issued by the Corporation that has been subscribed to by an Investor.
Ordinary Shareholder Shares	The holder of Ordinary Shares. The Ordinary Shares and the Manager Shares.
Shareholders	The holders of Ordinary Shares and Manager Shares.
Subscription Agreement	The agreement the Corporation entered into with each of the Investors in connection with the commitment to subscribe for a certain number of Ordinary Shares.
Undrawn Commitment	The total number of Shares that an Investor has committed to acquire in the Subscription Agreement less the number of Shares subscribed and fully paid by such Investor.

U.S. person	Shall have the meaning ascribed in Regulation S, as amended from time to time, of the United States Securities Act of 1933, as amended ("the 1933 Act") or as in any other Regulation or act which shall come into force within the United States of America and which shall in the future replace Regulation S or the 1933 Act.
Valuation Day	The last day of each month.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Corporation as a result of its organisation are estimated at approximately EUR 4,000.

#### *Subscription and Payment*

The subscribers have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts as mentioned hereinafter:

	Subscribed capital	Paid-in amount	Number of shares
1) Partners Group Management III S.à r.l., prenamed . . . . .	EUR 31,000	EUR 31,000	3,100,000 Manager Shares
2) Partners Group Management III S.à r.l., prenamed . . . . .	EUR 1,000	EUR 1,000	1 Ordinary Share
3) Partners Group Finance EUR IC Limited, prenamed . . . . .	EUR 1,000	EUR 1,000	1 Ordinary Share
TOTAL . . . . .	EUR 33,000	EUR 33,000	

Evidence of the above payment has been given to the undersigned notary.

#### *Transitional provisions*

1. The first accounting year of the Corporation shall begin on the date of its incorporation and end on 31<sup>st</sup> December 2012.
2. The first annual general meeting of the shareholders of the Corporation will be held in 2013.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in articles 26, 26-3 and 26-5 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *General meeting of shareholders*

The above named persons representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders which resolved as follows:

I. The following company is elected as independent auditor:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Réviseur d'entreprises, 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The mandate shall lapse on the date of the annual general meeting in 2013.

II. The registered office of the Corporation is fixed at 55, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that on request of the above named person, this deed is worded in English followed by a German translation; at the request of the same appearing person, in case of divergence between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

This deed having been read to the appearing person, who is known to the notary by her surname, Christian name, civil status and residence, said appearing person signed together with us, the notary, this original deed.

#### **Es folgt die Deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes:**

Im Jahr zweitausendundelf, am einundzwanzigsten Tag des Monats Dezember.

Vor Maître Henri HELLINCKX, Notar mit Amtssitz in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg). Sind erschienen:

1. Partners Group Management III S.à r.l., eine nach den Gesetzen Luxemburgs gegründete Gesellschaft mit Sitz in 55, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg, vertreten durch Herrn Thomas Basenach, Privatangestellter, geschäftsansässig in Luxemburg, gemäß Vollmacht[en] mit Datum vom 19. Dezember 2011; und

2. Partners Group Finance EUR IC Limited, Tudor House, Le Bordage, St. Peter Port, GY1 6BD Guernsey, vertreten durch Herrn Thomas Basenach, vorgenannt, gemäß Vollmacht mit Datum vom 19. Dezember 2011.

Die ne varietur von allen erschienenen Parteien und vom unterzeichneten Notar unterschriebenen Vollmachten bilden einen Anhang zu diesem Dokument, das bei dem zuständigen Registeramt hinterlegt wird.

Die erschienenen Personen haben für die von ihnen vertretenen Parteien den Notar gebeten, die Satzung einer société en commandite par actions, die sie gemeinsam begründen, wie folgt festzuhalten (die "Satzung"):

**Art. 1. Errichtung.** Zwischen den zeichnenden Parteien und all jenen, die Inhaber von später ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Gesellschaft in Form einer société en commandite par actions mit variablem Kapital, die als Investmentgesellschaft zur Anlage in Risikokapital gemäß Gesetz vom 15. Juni 2004, in seiner geänderten Fassung, (das "Gesetz von 2004") qualifiziert, und als "Partners Group Global Infrastructure 2012 S.C.A., SICAR" (die "Gesellschaft") firmiert.

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird für eine Dauer bis zum 31. Dezember 2024 errichtet, wobei die Gesellschaft durch Aktionärsbeschluss, der gemäß den Regeln für die Änderung dieser Satzung gefasst wird, vor diesem Datum aufgelöst werden oder um bis zu 3 (drei) zusätzliche Einjahresperioden weitergeführt werden kann.

**Art. 3. Zweck.**

(a) Der Zweck der Gesellschaft besteht darin, in den Partners Group Global Infrastructure 2012, L.P. Inc. (nachfolgend der „Fonds“), der eine Anlage in Risikokapital im Sinne von Artikel 1 des Gesetzes von 2004 darstellt, zu investieren, um ihren Aktionären unter Berücksichtigung der eingegangenen Risiken das Ergebnis der Verwaltung der Vermögenswerte zukommen zu lassen.

(b) Die Gesellschaft kann, soweit nach dem Gesetz von 2004 zulässig, alle Maßnahmen und Vorkehrungen treffen, die sie im Hinblick auf die Zweckerfüllung als nützlich erachtet, vorausgesetzt, dass die anderen Vorschriften dieser Satzung eingehalten werden.

(c) Neben der Anlage in den Fonds darf die Gesellschaft keine weiteren Anlagetätigkeiten ausüben. Davon ausgenommen sind kurzfristige Bankeinlagen sowie kurzfristige Kreditaufnahmen entsprechend Artikel 13 (c).

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt, im Großherzogtum Luxemburg. Durch Beschluss des Managers können in Luxemburg Zweigniederlassungen errichtet oder weitere Büros betrieben werden. Sofern und soweit gesetzlich zulässig, kann der Manager beschließen, den Gesellschaftssitz an einen anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg zu verlegen.

**Art. 5. Aktienkapital.**

(a) Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus nennwertlosen Aktien und entspricht jederzeit dem Nettowert der Gesellschaft

(b) Das Aktienkapital der Gesellschaft wird die gesetzlichen Anforderungen an das Mindestkapital erfüllen.

(c) Der Manager kann jedem ordnungsgemäß bevollmächtigten Gesellschaftsorgan oder jeder anderen ordnungsgemäß bevollmächtigten Person die Pflicht auferlegen, Zeichnungen entgegenzunehmen sowie Zahlungen für ausgegebene Aktien auszuführen oder zu empfangen.

(d) Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus den folgenden Aktienklassen:

(i) Stammaktien, die an Gesellschaftsinvestoren zu einem Zeichnungsbetrag von jeweils eintausend EUR (EUR 1,000) ausgegeben werden; und

(ii) Manager-Aktien, die an den Manager zu einem Zeichnungsbetrag von jeweils einem EUR Cent (EUR 0.01) ausgegeben werden.

(e) Es werden keine vorrangige Aktienbezugsrechte gewährt.

(f) Der Manager kann die im Zusammenhang mit der Zeichnung von Aktien eingezahlten Beträge ganz oder teilweise an die Gesellschaftsinvestoren zurückzahlen, wobei diese Beträge zu einem späteren vom Manager bestimmten Zeitpunkt sowie zu von ihm festgelegten Bedingungen zurückgefordert werden kann.

(g) Die Gesamtsumme der von einem Aktionär an die Gesellschaft getätigten Zahlungen werden als "Kapitaleinlagen" bezeichnet.

(h) Der Manager bestimmt die Zeitpunkte, an denen die Gesellschaft Aktienangebote durchführen kann, um zusätzliche Gesellschaftsinvestoren aufzunehmen (jeweils ein "Aktienangebot"), und kann während eines Zeitraums von achtzehn Monaten nach dem erstmaligen Aktienangebot weitere Aktienangebote durchführen. Der Manager kann die Aktienangebotsperiode nach eigenem Ermessen um bis zu 12 Monate verlängern.

(i) Der im Namen der Gesellschaft handelnde Manager verfügt über eine umfassende Kompetenz, das Vorgehen bei der Aufnahme von Gesellschaftsinvestoren, bei Kapitalabrufen und bei Zahlungen, die auf Kapitalabrufe folgen, zu regeln.

(j) Das Mindestkapital, wie im Gesetz von 2004 definiert, das innerhalb von zwölf Monaten ab Genehmigung der Gesellschaft als société d'investissement en capital à risque nach Luxemburger Recht erreicht sein muss, beträgt EUR 1,000,000.

**Art. 6. Der Manager.**

(a) Der Komplementär ("associé-gérant-commandité") der Gesellschaft ist Partners Group Management III S.à r.l., eine Gesellschaft, die nach Luxemburger Recht errichtet wurde (der "Manager").

(b) Der Manager haftet Dritten gegenüber unbeschränkt und solidarisch für alle Verbindlichkeiten, die nicht aus den Vermögenswerten der Gesellschaft befriedigt werden können. Der Manager haftet aber nicht mit seinem Vermögen für die Zahlung von (i) Ausschüttungen an Aktionäre oder (ii) die Rückzahlung von Kapitaleinlagen an Aktionäre.

### **Art. 7. Haftung der Gesellschaftsinvestoren.**

(a) Den Gesellschaftsinvestoren ist es untersagt, für die Gesellschaft in irgendeiner Form zu handeln, außer durch Ausübung ihrer Rechte anlässlich von Aktionärsversammlungen.

(b) Gesellschaftsinvestoren haften einzig für folgende Zahlungen an die Gesellschaft: (i) Zeichnungsbetrag der Stammaktien sowie "NichtAbgerufene-Zahlungszusagen" (gemäß definiertem Begriff), (ii) Rückzahlung von Ausschüttungen und (iii), falls anwendbar, eine Eintrittsgebühr (gemäß definiertem Begriff).

### **Art. 8. Aktienregister.**

(a) Alle ausgegebenen Aktien der Gesellschaft werden im Aktienregister (das "Aktienregister") geführt. Das Aktienregister enthält den Namen jedes Aktionärs, ihren Wohnsitz, Gesellschaftssitz oder Domizil, die Anzahl und Klasse der gehaltenen Aktien, den für die Aktien einbezahlten Betrag und die Bankverbindung der Aktionäre.

(b) Solange die Gesellschaft keine gegenteiligen Instruktionen bekommen hat, darf sie die aus dem Aktienregister ersichtlichen Angaben als zutreffend und aktuell betrachten und kann insbesondere die darin enthaltenen Anschriften für das Versenden von Mitteilungen und Ankündigungen und die Bankverbindungen für den Zahlungsverkehr benutzen.

(c) Der Manager bestimmt eine Stelle, die für das Führen des Aktienregisters verantwortlich ist.

(d) Die Übertragung von Aktien geschieht durch entsprechende Eintragung der Übertragung im Aktienregister, nachdem die Gesellschaft ein vollständiges Übertragungsformular zusammen mit dem Beweis, dass der Erwerber sämtliche Verpflichtungen in Verbindung mit der Nicht-Abgerufenen-Zahlungszusage, die mit der betreffenden Beteiligung in Verbindung steht, erfüllt hat und jedwedes andere Dokument, das die Gesellschaft verlangt, erhalten hat.

(e) Gesellschaftsinvestoren können voll eingezahlte Stammaktien an Zulässige Investoren (gemäß definiertem Begriff) frei übertragen. Ihre NichtAbgerufene-Zahlungszusage (gemäß definiertem Begriff) kann übertragen werden, sofern der Erwerber (i) nach Einschätzung des Managers kreditwürdig ist und (ii) im Einklang mit den Voraussetzungen des Gesetzes von 2004 zulässig ist.

Sofern und solange eine bestimmte Beteiligung Teil des "Sicherungsvermögens" (gemäß Definition in §66 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes in seiner jeweils geltenden Fassung) eines deutschen Versicherungsunternehmens oder einer deutschen Pensionskasse oder Teil eines "sonstigen gebundenen Vermögens" (gemäß Definition in §54 Absatz 1 oder §115 des Versicherungsaufsichtsgesetzes in seiner jeweils geltenden Fassung) sind, dürfen solche Beteiligungen ohne die vorherige schriftliche Genehmigung des in Übereinstimmung mit §70 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes in seiner jeweils geltenden Fassung berufenen Treuhänders oder seines befugten Stellvertreters nicht veräußert werden.

Ungeachtet des Vorstehenden sind jedoch Beteiligungen, die ein deutsches Versicherungsunternehmen oder eine deutsche Pensionskasse direkt oder indirekt hält und Teil des Sicherungsvermögens sind, frei übertragbar und eine solche Übertragung erfordert keine Genehmigung des Managers, vorausgesetzt der Erwerber ist ein Zulässiger Investor und erfüllt die notwendigen Dokumentationsanforderungen. Mit der Übertragung der Beteiligung, die ein Aktionär, der ein deutsches Versicherungsunternehmen oder eine deutsche Pensionskasse ist, direkt oder indirekt hält, muss der Erwerber alle Verbindlichkeiten und Verpflichtungen hinsichtlich solcher Beteiligungen akzeptieren und dafür allein verantwortlich zeichnen und der Veräußerer soll von den Verbindlichkeiten hinsichtlich der Gesellschaft befreit werden und keine solchen mehr haben.

(f) Aktienbruchteile können bis zur dritten Dezimalstelle ausgegeben werden.

(g) Die Aktien werden nur als Namensaktien ausgegeben.

(h) Die Aktien sind in elektronisch verbuchungsfähiger Form erhältlich. Es werden keine Zertifikate ausgegeben.

### **Art. 9. Zahlungszusage.**

(a) Gesellschaftsinvestoren verpflichten sich, Stammaktien zu dem im Zeichnungsvertrag festgelegten Betrag zu zeichnen (jeweils eine "Zahlungszusage").

(b) Die Zahlungszusage eines Gesellschaftsinvestors an die Gesellschaft beträgt mindestens 5 Millionen EUR (EUR 5,000,000) wobei sich der Manager das Recht vorbehält, Gesellschaftsinvestoren mit geringeren Zahlungszusagen zuzulassen.

(c) Die von einem Gesellschaftsinvestor gegebene Zahlungszusage ist in Raten zahlbar, indem zusätzliche Aktien der Gesellschaft zu zeichnen sind. Der Manager versendet vor jeder Kapitaleinlage eine Abrufmitteilung an die Gesellschaftsinvestoren mit dem Hinweis auf den für die Einlage an die Gesellschaft erforderlichen Teil ihrer Zahlungszusage und auf die entsprechende Zahl der auszugebenden Aktien. Darauf ist der Geldbetrag in EUR innerhalb von zehn (10) Kalendertagen bar einzuzahlen und die entsprechende Zahl Aktien wird den Gesellschaftsinvestoren anteilig zugeteilt (jeder dieser Abrufvorgänge wird als "Kapitalabruf" bezeichnet).

(d) Kapitalabrufe werden nach Maßgabe des Mittelbedarfs für die Anlagen der Gesellschaft und die Deckung der laufenden Ausgaben im Verhältnis zu den Zahlungszusagen jedes Gesellschaftsinvestors getätigt.

### **Art. 10. Zulässiger Investor.**

(a) Der im Namen der Gesellschaft handelnde Manager kann in eigenem Ermessen den Erwerb und den Besitz von Aktien durch irgendeine Person, Firma oder Körperschaft einschränken oder untersagen.

(b) Nur "Zulässigen Investoren" (gemäß definiertem Begriff) ist es erlaubt, eine Beteiligung an der Gesellschaft zu halten.

(c) Der Manager kann in eigenem Ermessen die Annahme von Anträgen zur Zeichnung einer Beteiligung solange aufschieben, bis ausreichend dokumentiert worden ist, dass der Antragsteller die Voraussetzungen eines Zulässigen Investors erfüllt.

(d) Soweit die Gesellschaft feststellt, dass ein Gesellschaftsinvestor kein Zulässiger Investor ist oder gegen seine Zusicherungen und Gewährleistungen verstößt oder die vom Manager verlangten Zusicherungen und Gewährleistungen nicht abgeben kann, kann der Manager von einem solchen Gesellschaftsinvestor verlangen, alle oder einen Teil seiner Beteiligung nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen zu veräußern:

(i) Die Gesellschaft stellt dem Gesellschaftsinvestor eine Anzeige zu (die "Kaufanzeige"), auf der angegeben ist, welche Beteiligung wie oben erwähnt zu erwerben ist, welcher Preis für diese Beteiligung zu bezahlen ist (der "Kaufpreis") und an welchem Ort der Kaufpreis für die betreffende Beteiligung zu entrichten ist. Jede solche Anzeige kann dem jeweiligen Gesellschaftsinvestor per Post in einem für ein Einschreiben frankierten Umschlag an dessen zuletzt bekannte oder im Aktienregister eingetragene Adresse zugestellt werden. Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Kaufanzeige angegebenen Tag verliert der betreffende Gesellschaftsinvestor die Aktionärsstellung in Bezug auf die in der jeweiligen Anzeige angegebene Beteiligung und sein Name wird entsprechend aus dem Aktienregister gelöscht;

(ii) Der Kaufpreis der Beteiligung beträgt 75% des Marktwerts der Beteiligung des Gesellschaftsinvestors, der vom Manager nach Einholung eines oder mehrerer Preisangebot(e) im Markt bestimmt wird;

(iii) Der Kaufpreis wird dem Eigentümer der Beteiligung entrichtet, außer in Zeiten von Devisenbeschränkungen, und wird durch die Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder sonstwo (gemäß Angabe in der Kaufanzeige) zwecks Zahlung an den Gesellschaftsinvestor hinterlegt. Nach der zuvor beschriebenen Hinterlegung des Kaufpreises hat die in der Kaufanzeige aufgeführte Person keinerlei weitere Rechte an der Gesellschaft und diesbezüglich keinerlei Anspruch gegenüber der Gesellschaft oder deren Vermögen, mit Ausnahme des Rechts, von dieser Bank den bei ihr hinterlegten Betrag (ohne Verzinsung) zu erhalten.

(e) Die Ausübung der der Gesellschaft aufgrund dieses Artikels 10 erteilten Befugnisse kann keinesfalls dadurch in Frage gestellt oder ungültig erklärt werden, dass der Nachweis über den Aktienbesitz durch irgendeine Person unzureichend gewesen sei oder dass der tatsächliche Aktienbesitz von den der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Kaufanzeige bekannten Tatsachen abgewichen sei, vorausgesetzt dass die Gesellschaft die genannten Befugnisse in einem solchen Fall in gutem Glauben ausgeübt hat.

(f) Neben der Haftung nach anwendbarem Recht, hat jeder Gesellschaftsinvestor, der eine Beteiligung hält, ohne die Voraussetzungen eines Zulässigen Investors zu erfüllen, die Gesellschaft, den Manager, die übrigen Gesellschaftsinvestoren und Aktionäre und die Beauftragten der Gesellschaft schadlos zu halten und für alle Schäden, Verluste und Aufwände zu entschädigen, die sich aus einem solchen Halten einer Beteiligung ergeben oder damit zusammenhängen, insofern der betreffende Gesellschaftsinvestor irreführende oder unwahre Dokumentationsunterlagen eingereicht oder irreführende oder unwahre Zusicherungen abgegeben hat, um unrechtmäßig den Status als Zulässiger Investor zu erlangen, oder es versäumt hat, die Gesellschaft über den Verlust dieses Status zu benachrichtigen.

#### **Art. 11. Jahreshauptversammlung.**

(a) Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre wird in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht jeweils am letzten Freitag des Monats Juni um 17:15 Uhr (Luxemburger Zeit) in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung zur Versammlung angegebenen Ort in Luxemburg durchgeführt. Sofern dieser Tag in Luxemburg kein Bankarbeitstag ist, wird die Jahreshauptversammlung der Aktionäre am vorangehenden Bankarbeitstag abgehalten.

(b) Andere Aktionärsversammlungen können an den Orten und zu den Zeitpunkten, wie in der entsprechenden Einladung aufgeführt, abgehalten werden.

#### **Art. 12. Aktionärsversammlungen.**

(a) Alle Aktionärsversammlungen werden vom Manager geleitet.

(b) Jede ordnungsgemäß einberufene Aktionärsversammlung stellt die Gesamtheit der Aktionäre dar. Der Aktionärsversammlung kommt die umfassendste Befugnis zu, im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft Anweisungen zu erteilen und Handlungen auszuführen oder zu ratifizieren.

(c) Ein Aktionär kann an jeder Aktionärsversammlung handeln, indem er:

(i) eine andere Person schriftlich zu seinem Bevollmächtigten bestellt oder

(ii) dem Manager eine schriftliche Bescheinigung zukommen lässt, welche die Weisung enthält, wie er sich entschieden hat, bezüglich der verschiedenen Tagesordnungspunkte abzustimmen, sofern die schriftlichen Abstimmungsbescheinigungen, (1) den Nachnamen, Vornamen, die Adresse und Unterschrift des betreffenden Aktionärs, (2) die Angabe der Aktien für die der Aktionär sein Stimmrecht ausübt, (3) die in der Einberufungsmitteilung aufgeführte Tagesordnung und (4) die Abstimmungsweisung (Zustimmung, Ablehnung, Enthaltung) für jeden Tagesordnungspunkt enthält. Die Originale der Abstimmungsbescheinigungen müssen von der Gesellschaft 24 Stunden vor der betreffenden Aktionärsversammlung empfangen werden.

(d) Bei jeder Aktionärsversammlung kommt jeder Manager-Aktie und jeder Stammaktie eine Stimme zu.

(e) Soweit durch das Gesetz oder die Satzung nicht anders bestimmt, stimmen alle Aktien als Aktien einer Klasse.

(f) Soweit durch das Gesetz oder durch diese Satzung nicht anders bestimmt, benötigen die an einer Aktionärsversammlung gefassten Beschlüsse (ein "Aktionärsbeschluss") die Zustimmung:

- (i) einer einfachen Mehrheit der von den anwesenden oder vertretenen Aktionären abgegebenen Stimmen und
- (ii) des Managers.

(g) Jeder in einer Aktionärsversammlung gefasste Beschluss, der entscheidet, dass die Gesellschaft nicht länger als Investmentgesellschaft zur Anlage in Risikokapital gemäß Gesetz von 2004 qualifiziert, muss einstimmig von allen Aktionären und vom Manager gefasst werden und erfordert die vorherige Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde.

(h) Soweit Investoren des Fonds aufgefordert oder ermächtigt werden, sich an einer Abstimmung zu beteiligen, soll diese Angelegenheit auch den Aktionären zur Genehmigung unterbreitet werden. Die Zustimmung der Gesellschaft erfordert eine einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen.

(i) Wie nach Luxemburger Recht vorgeschrieben, muss jede Aktionärsversammlung durch den Manager mindestens 8 Tage im Voraus angekündigt werden.

(j) Der Manager ist befugt, alle anderen Voraussetzungen zu bestimmen, die von den Aktionären erfüllt werden müssen, um an einer Aktionärsversammlung teilzunehmen.

(k) Abgegebene Stimmen, wie in dieser Satzung verwendet, beinhalten keine Stimmen betreffend Aktien, für die ein Aktionär nicht an der Abstimmung teilgenommen oder sich enthalten oder eine inhaltslose oder ungültige Stimme abgegeben hat.

### **Art. 13. Befugnisse des Managers.**

(a) Dem Manager kommt die weitestreichende Befugnis zu, alle Handlungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft vorzunehmen und Transaktionen zu prüfen, durchzuführen und zu vollenden. Alle Befugnisse, die nicht durch Gesetz oder Satzung der Jahreshauptversammlung vorbehalten sind, stehen dem Manager zu.

(b) Der Manager bestimmt die Anlagepolitik und die Fremdkapitalpolitik der Gesellschaft, im Rahmen der durch (i) das luxemburgische Recht, (ii) die Aufsichtsbehörden und (iii) diese Satzung gesetzten Grenzen.

(c) Der Manager darf im Namen der Gesellschaft Kredite aufnehmen. Der Manager darf nur zu vorübergehender Liquiditätsbeschaffung (d.h. bis zu sechs Monate), und zu marktüblichen Konditionen Kredite aufnehmen. Die maximale Kreditaufnahme im Namen der Gesellschaft darf 10% der gesamten gegenüber der Gesellschaft getätigten Kapitalzusagen nicht übersteigen.

(d) Der Manager kann Investmentberater und Investmentmanager bestimmen sowie auch Beauftragte für jegliche Management- und Administrationsaufgaben bestellen. Der Manager ist befugt, mit solchen Personen oder Unternehmen Verträge abzuschließen betreffend die Erbringung von Dienstleistungen, die Übertragung von Befugnissen und die Festsetzung der durch die Gesellschaft in diesem Zusammenhang zu tragenden Vergütung.

**Art. 14. Ordnungsgemäße Bevollmächtigung.** Die Gesellschaft wird durch die Doppelunterschrift von ordnungsgemäß bevollmächtigten Direktoren oder leitenden Angestellten des Managers rechtlich verpflichtet, oder durch Unterschrift von jeglichen anderen Personen auf die der Manager die Bevollmächtigung übertragen hat.

### **Art. 15. Rechtfertigung & Entschädigung.**

(a) Keine "Entschädigungsberechtigte Person" (gemäß untenstehender Definition) ist der Gesellschaft oder den Gesellschaftsinvestoren gegenüber verantwortlich für von ihr vorgenommene oder erlittene Handlungen oder Unterlassungen im begründeten Glauben, dass eine solche Handlung oder Unterlassung im besten Interesse der Gesellschaft ist oder dem nicht zuwiderläuft und im Rahmen der dieser Entschädigungsberechtigten Person erteilten Bevollmächtigung liegt, vorausgesetzt dass solche Handlungen oder Unterlassungen keine grobfahrlässige oder materielle Verletzung der Pflichten der Entschädigungsberechtigten Person gegenüber der Gesellschaft darstellen.

(b) Soweit rechtlich zulässig werden der Manager oder seine mit ihm verbundenen Gesellschaften und alle deren jeweiligen Angestellten, Handlungsbevollmächtigten, Direktoren, Beauftragte, Kontrollpersonen oder Vertreter (jeder eine "Entschädigungsberechtigte Person") von der Gesellschaft entschädigt oder schadlos gehalten im Zusammenhang mit allen Ansprüchen, Verbindlichkeiten, Schäden, Verlusten, Kosten und Auslagen jeder Art (einschließlich der Beträge, die bezahlt werden zur Begleichung von Gerichtsurteilen, oder in Kompromissen und Vergleichen, als Geldbußen und strafen sowie rechtliche oder andere Kosten und Auslagen für die Ermittlung oder die Abwehr gegen jegliche Klagen oder angebliche Forderungen) egal welcher Natur, bekannt oder unbekannt, beziffert oder unbeziffert (zusammen "Verluste"), die bei einer Entschädigungsberechtigten Person angefallen sind und aus den Angelegenheiten oder Aktivitäten der Gesellschaft entstanden oder damit in Beziehung stehen, einschließlich der Tätigkeit als Direktor einer Zielgesellschaft, oder der Ausübung von Pflichten hierunter oder sonstwie im Zusammenhang mit einer aktuellen oder vergangenen Tätigkeit als Direktor oder Handlungsbevollmächtigter der Gesellschaft; vorausgesetzt dass eine Entschädigungsberechtigte Person nicht zu einer Entschädigung hierunter berechtigt ist, sofern ein zuständiges Gericht oder eine zuständige staatliche Behörde feststellt, dass sich solche Verluste direkt aus dem grobfahrlässigen oder vorsätzlichen Fehlverhalten oder einer Verletzung einer materiellen Bestimmung der Satzung durch die Entschädigungsberechtigte Person ergeben, jedoch lebt das Recht auf Entschädigung im Falle der Aufhebung einer solchen gerichtlichen oder behördlichen Feststellung (Verluste

im hier verstandenen Sinne sollen auch alle bei der Entschädigungsberechtigten Person im Zusammenhang mit dem Erlangen der Aufhebung einer solchen Feststellung angefallenen Kosten und Auslagen einschließen) wieder auf.

(c) Das Recht der Entschädigungsberechtigten Person auf eine Entschädigung nach dieser Bestimmung ist kumulativ im Verhältnis zu und zusätzlich zu jeglichen Rechten, die ihr sonstwie vertraglich oder von Rechts wegen zustehen und erstreckt sich auf die Erben, Rechtsnachfolger und Rechtsvertreter der Entschädigungsberechtigten Person.

(d) Eine Entschädigungsberechtigte Person ist gehalten, zuerst zu versuchen, eine Entschädigungsleistung aus irgendeiner anderen Haftungsvereinbarung oder Versicherungspolice, nach der die Entschädigungsberechtigte Person entschädigt beziehungsweise versichert ist, zu erlangen. Dies gilt jedoch nur soweit die entschädigungspflichtige Person in Bezug auf die Haftungsvereinbarung oder die Versicherungsgesellschaft in Bezug auf die Versicherungspolice eine solche Entschädigung oder Versicherungsleistung rechtzeitig leistet (oder ihre entsprechende Verpflichtung anerkennt). Im Falle dass eine Entschädigungsberechtigte Person gemäß diesem Artikel 15 entschädigt worden ist und daraufhin in Bezug auf denselben Gegenstand von einer solchen entschädigungspflichtigen Person beziehungsweise Versicherungsgesellschaft eine Entschädigungsleistung bezieht, ist sie verpflichtet, den so bezogenen Betrag zwecks Verrechnung der Gesellschaft zu überweisen nach Abzug aller bei der Beschaffung der Rückerstattung angefallenen Kosten und Auslagen sowie aller darauf erhobenen Steuern. Bevor die Entschädigungsberechtigte Person in einen Kompromiss oder einen Vergleich einwilligt, der für die Gesellschaft eine Entschädigungspflicht gegenüber der Entschädigungsberechtigten Person zur Folge hat, muss sie beim Manager jeweils eine schriftliche Genehmigung einholen.

#### **Art. 16. Einlage- und Rückeinlagepflichten.**

(a) Um Entschädigungs- oder andere Pflichten der Gesellschaft erfüllen zu können, kann die Gesellschaft Gesellschaftsinvestoren verpflichten, (i) Kapitaleinlagen zu leisten, und/oder (ii) Rückeinlagen in Höhe der bisher an diese entrichteten Ausschüttungen zu leisten.

(b) Die obengenannten Einlage- und Rückeinlagepflichten bleiben bis zur Liquidation der Gesellschaft bestehen. Die Gesellschaft kann Vorkehrungen treffen, um nach der Liquidation der Gesellschaft Entschädigungs- oder andere Pflichten der Gesellschaft erfüllen zu können.

#### **Art. 17. Rücknahme von Aktien und Vertragsbrüchige Gesellschaftsinvestoren.**

(a) Aktionäre können keine Rücknahme von Aktien beantragen.

(b) Eine Rücknahme von Aktien im Ermessen des Managers ist insbesondere in den folgenden Fällen möglich:

(i) in Bezug auf Aktien, die im Zuge der Gründung der Gesellschaft ausgegeben werden;

(ii) zum Zweck der zeitweiligen Rückgabe an die Aktionäre von Beträgen, die im Zusammenhang Aktienangeboten oder Kapitalabrufen eingezahlt werden; und

(iii) zum Zweck der Ausschüttung von Investitionserlösen, vorausgesetzt solche Ausschüttungen stellen Kapitalrückzahlungen und nicht Dividenden dar.

(c) Die Rücknahme von Aktien erfolgt grundsätzlich zu dem:

(i) Zeichnungsbetrag in Bezug auf Rücknahmen gemäß Artikel 17(b)(i); und

(ii) letztausgewiesenen Nettoinventarwert in Bezug auf Rücknahmen gemäß Artikel 17(b)(ii) und Artikel 17(b)(iii).

(d) Zurückgenommene Aktien werden von der Gesellschaft annulliert.

(e) Falls zu irgendeiner Zeit:

(i) eine von einem Gesellschaftsinvestor gegenüber der Gesellschaft abgegebene Zusicherung in Bezug auf den Erwerb von Stammaktien durch diesen vom Manager in irgendeiner Weise als unwahr oder unrichtig befunden wird; oder

(ii) ein Gesellschaftsinvestor seine Pflichten gegenüber der Gesellschaft nicht erfüllt und er insbesondere zugesagt hat, weitere Stammaktien zu zeichnen und dieser Zusage, innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens weitere Kapitaleinlagen zu leisten, nicht nachkommt,

ist der Manager befugt, sofern die oben aufgeführten Verstöße nicht innerhalb einer vom Manager zu bestimmenden angemessenen Frist geheilt wurden, (A) die mit einem Teil oder allen vom vertragsbrüchigen Gesellschaftsinvestor bislang gezeichneten und einbezahlten Stammaktien verknüpften Vermögensrechte zeitweilig aufzuschieben oder zu beenden, oder (B) den Verkauf und die Übertragung der vom vertragsbrüchigen Gesellschaftsinvestor gehaltenen Beteiligung auf einen neuen Investor zu veranlassen, zu einem Betrag, der dem in Artikel 10 beschriebenen Kaufpreis entspricht oder (C) die Zahlungszusage des vertragsbrüchigen Gesellschaftsinvestors zu reduzieren oder (D) die vorgenannten Möglichkeiten zu kombinieren oder solch andere Maßnahmen zu ergreifen, die er für angemessen hält.

(f) Jeder Gesellschaftsinvestor erkennt ausdrücklich die strengen Folgen eines Vertragsbruchs an, die das den Fonds errichtende "Limited Partnership Agreement" vorsieht, dass er im Vertrauen auf sein Einverständnis mit dieser Satzung als Gesellschaftsinvestor angenommen wurde und dass für den Fall, dass ein Gesellschaftsinvestor seinen Pflichten aus Artikel 17(e)(ii) nicht nachkommt, der Manager keine andere Wahl haben könnte als die Vermögensrechte in Bezug auf seine Stammaktien zu beenden, insbesondere wenn aufgrund des Verstoßes des Gesellschaftsinvestors der "General Partner" des Fonds die betroffene anteilige Beteiligung am Fonds gemäß den einschlägigen Bestimmungen des "Limited Partnership Agreements" des Fonds beendet.

### **Art. 18. Nettoinventarwert der Aktien.**

(a) Der Nettoinventarwert einer Stammaktiender Gesellschaft (der "Nettoinventarwert") wird an jedem Bewertungstag (gemäß definiertem Begriff) in Übereinstimmung mit diesem Artikel 18 bestimmt.

(b) Der Nettoinventarwert wird als Betrag pro Aktie angegeben und in Übereinstimmung mit „Fair Valuation“ Methoden folgendermaßen ermittelt, indem:

(i) zuerst der Wert der Aktiva abzüglich Passiva der Gesellschaft bestimmt wird (unter Berücksichtigung von Anpassungen, die die Gesellschaft als notwendig oder sinnvoll erachtet);

(ii) zweitens der den Stammaktien zuzuordnende Anteil an Aktiva und Passiva im Verhältnis zu den geleisteten Kapitaleinlagen festgestellt wird. Nötigenfalls sind hierzu Anpassungen vorzunehmen, um zusätzliche Vergütungen und Ausschüttungen, die im Zusammenhang mit den Stammaktien stehen, zu berücksichtigen; und

(iii) schließlich die gesamten den Stammaktien zugeordneten Aktiva und Passiva durch die Anzahl aller Stammaktien am jeweiligen Bewertungstag geteilt werden.

(c) Die Bewertung der Aktiva und Passiva der Gesellschaft wird in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und unter Einhaltung von Artikel 5 (3) des Gesetzes von 2004 vorgenommen:

(i) flüssige Vermögenswerte werden zu deren Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet;

(ii) Investments in Zielfonds werden gemäß aktuellem Bewertungsbericht des General Partners des Zielfonds bewertet unter Berücksichtigung der zwischenzeitlich erfolgten Nettokapitalveränderungen; und

(iii) andere Investments und andere Vermögen und Vermögenswerte der Gesellschaft werden in Übereinstimmung mit den anwendbaren Grundsätzen bewertet.

(d) Falls der Manager der Ansicht ist, dass eine andere Bewertungsmethode den Wert der Vermögenswerte angemessener wiedergibt, können auch andere geeignete Bewertungsmethoden angewendet werden, falls die Umstände und Marktverhältnisse dies erfordern. Solche geeigneten Bewertungsmethoden müssen dann kohärent angewendet werden. Bewertungsmethoden werden in Übereinstimmung mit den EVCA Grundsätzen angewendet.

(e) Der Nettoinventarwert der Stammaktien wird den Aktionären nach dem betreffenden Bewertungstag innerhalb einer gewissen Zeitspanne am Sitz der Gesellschaft zugänglich gemacht.

(f) Die Ermittlung des Nettoinventarwertes kann jederzeit vorübergehend aufgehoben werden, sofern nach angemessener Ansicht des Managers eine faire Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft aus Gründen, die außerhalb des Einflussbereiches der Gesellschaft liegen, nicht durchführbar ist.

### **Art. 19. Rechnungslegungsjahr und Rechnungsprüfer.**

(a) Das Rechnungslegungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

(b) Die Jahreshauptversammlung bestimmt einen unabhängigen Rechnungsprüfer.

(c) Die Buchhaltung der Gesellschaft richtet sich nach den „Luxembourg Generally Accepted Accounting Principles“ (Lux GAAP).

### **Art. 20. Ausschüttungen.**

(a) Auf Vorschlag des Managers legt die Jahreshauptversammlung innerhalb der gesetzlichen Vorgaben und in Bezug auf die Stammaktien fest, wie das den Stammaktien zugeordnete Ergebnis gemäß den Bestimmungen der Satzung ausgeschüttet wird.

(b) Interimsausschüttungen können für Stammaktien auf Entscheid des Managers vorgenommen werden.

(c) Der Manager beachtet die folgenden Ausschüttungsgrundsätze:

(i) Verteilbare Erträge, die aus Anlagen stammen, werden vom Manager von Zeit zu Zeit ausgeschüttet. Der Manager kann jedoch angemessene Beträge zurückhalten, die benötigt werden, um Ausgaben und andere Verpflichtungen der Gesellschaft zu begleichen beziehungsweise um Rücklagen für deren Zahlung zu bilden, einschließlich der Bezahlung von Managerbezügen oder für Reinvestitionen; und

(ii) Es besteht die Möglichkeit, dass die Gesellschaft von den Anlagen der Gesellschaft Erträge in Form von marktgängigen Wertpapieren erhält. Der Manager wird bemüht sein, solche Wertpapiere zu verkaufen und den Nettoerlös auszuschütten. Die Gesellschaftsinvestoren tragen alle damit verbundenen Marktrisiken und Kosten, die während des Veräußerungsvorganges entstehen.

(iii) Es werden keine Wertpapiere an die Aktionäre ausgeschüttet. Ausgenommen davon sind Ausschüttungen von Wertpapieren anlässlich der Liquidation der Gesellschaft oder falls dem eine einfache Mehrheit der in Bezug auf Stammaktien abgegebenen Stimmen zugestimmt hat.

(d) Ausschüttungen an die Aktionäre werden in jedem Fall im Verhältnis ihrer Kapitaleinlage vorgenommen.

### **Art. 21. Liquidation.**

(a) Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird eine Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die entweder natürliche oder juristische Personen sein können) durchgeführt. Die Liquidatoren sowie deren Befugnisse und Entschädigung werden anlässlich der Aktionärsversammlung, an der die Auflösung der Gesellschaft beschlossen wird, eingesetzt.

(b) Die Nettoerlöse aus der Liquidation werden durch die Liquidatoren an die Aktionäre gemäß den in Artikel 20 aufgeführten Regeln ausgeschüttet.

(c) Die Nettoerlöse können in Form von Sachleistungen ausgeschüttet werden.

**Art. 22. Änderung der Satzung.** Vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, kann die Satzung von Zeit zu Zeit durch gemäß den Bestimmungen des Artikels 103 (und den entsprechenden nachfolgenden Artikeln) sowie Artikel 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 zu fassenden Aktionärsbeschluss geändert werden. Des Weiteren wird jede vorgeschlagene Änderung dieser Satzung erst gültig und wirksam, wenn sie gesondert von der einfachen Mehrheit der ausgegebenen Stammaktien genehmigt wird.

**Art. 23. Anwendbares Recht.** Sachverhalte, die durch die Satzung nicht geregelt sind, sind in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 1915 sowie das Gesetz von 2004 festzulegen.

**Art. 24. Definitionen.** Die folgenden Definitionen bilden einen integralen Bestandteil der Satzung.

Aktien	Die Stammaktien und die Manager-Aktien.
Aktionäre	Die Inhaber von Stammaktien und Manager-Aktien.
Beteiligung	Die Beteiligung eines Gesellschaftsinvestors an der Gesellschaft, die seine Rechte und Pflichten in Verbindung mit den von ihm gehaltenen Stammaktien und seiner damit in Zusammenhang stehenden Nicht Abgerufene-Zahlungszusage beinhaltet.
Bewertungstag	Der letzte Tag jedes Monats.
Gesellschaftsinvestor(en)	Personen, die aufgrund des Zeichnungsvertrags Stammaktien erworben beziehungsweise sich zum Erwerb von Stammaktien verpflichtet haben. Mit dem Manager verbundene Gesellschaften, die Stammaktien erworben oder sich zu deren Erwerb verpflichtet haben, gelten als Gesellschaftsinvestoren.
Eintrittsgebühr	Eine Gebühr, die bei einem Investor erhoben werden kann, der von der Gesellschaft nach der erstmaligen Ausgabe von Aktien zugelassen wird.
Manager-Aktie	Eine Aktie, die von der Gesellschaft ausgegeben und vom Manager gezeichnet worden ist.
Nicht-Abgerufene-Zahlungszusage	Die gesamte Anzahl der Aktien, deren Erwerb ein Gesellschaftsinvestor im Rahmen des Zeichnungsvertrages zugesagt hat, abzüglich der Anzahl der Aktien, die dieser Gesellschaftsinvestor bereits gezeichnet und vollständig eingezahlt hat.
Stammaktien	Eine Aktie, die von der Gesellschaft ausgegeben und von einem Gesellschaftsinvestor gezeichnet worden ist.
U.S. Person	Die Bedeutung des Begriffes "U.S. person" ist die, welche in "Regulation S", gemäß revidierter Fassung, des "United States Securities Act of 1933", gemäß revidierter Fassung (der "1933 Act") definiert ist, oder in einer anderen Gesetzgebung welche in den Vereinigten Staaten von Amerika anwendbar wird und welche in der Zukunft "Regulation S" oder den "1933 Act" ersetzen wird, definiert ist.
Zeichnungsvertrag	Der Vertrag, den die Gesellschaft mit jedem einzelnen Gesellschaftsinvestor in Verbindung mit der Zusage der Zeichnung einer bestimmten Anzahl an Stammaktien geschlossen hat.
Zulässiger Investor	Gemäß Artikel 2 des Gesetzes von 2004 entweder a) ein professioneller oder institutioneller Investor, b) andere Investoren, die schriftlich bestätigen, dass sie den Status eines sachkundigen Anlegers erfüllen und sich der Risiken und Renditen einer solchen Anlage gemäß dem Gesetz von 2004 vollständig bewusst sind und entweder mindestens 125.000 EUR in die Gesellschaft investieren oder sich verpflichtet haben zu investieren oder einer Untersuchung durch ein Kreditinstitut im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG, durch eine Wertpapierfirma im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder durch eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG unterzogen wurden, die dem Investor genügend Sachverstand, Erfahrung und Wissen, um eine Anlage in Risikokapital abschätzen zu können, bescheinigt oder c) eine Person, die bei der Geschäftsleitung der Gesellschaft mitwirkt. Investoren, die jeweils als "U.S. person" gelten, müssen "accredited investors" gemäß Rule 501 (a) der Regulation D im Securities Act und "qualified purchasers" gemäß U.S. Investment Company Act sein.

#### Kosten

Die Kosten welche von der Gesellschaft im Rahmen ihrer Gründung zu tragen sind, belaufen sich auf circa 4.000 EUR.

### Zeichnung und Zahlung

Die Zeichner haben die folgende Anzahl an Aktien gezeichnet und die folgenden Beträge eingezahlt:

	Gezeichnetes Kapital	Eingezahlter Betrag	Anzahl der Aktien
1) Partners Group Management III, S.à r.l., vorgenannt . . . . .	31,000 EUR	31,000 EUR	3,100,000 Manager-Aktien
2) Partners Group Management III, S.à r.l., vorgenannt . . . . .	1,000 EUR	1,000 EUR	1 Stammaktie
3) Partners Group Finance EUR IC Limited, vorgenannt . . . . .	1,000 EUR	1,000 EUR	1 Stammaktie
Total . . . . .	33,000 EUR	33,000 EUR	

Der Nachweis der Einzahlung wurde dem amtierenden Notar erbracht.

### Übergangsvorschriften

1. Das erste Rechnungslegungsjahr der Gesellschaft beginnt am Tag ihrer Gründung und endet am 31. Dezember 2012.
2. Die erste Jahreshauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft wird 2013 abgehalten werden.

### Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26, 26-3 und 26-5 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind und bescheinigt dies ausdrücklich.

### Gründungsversammlung der Aktionäre

Die oben genannten Personen, stellvertretend für das gesamte gezeichnete Kapital und sich als gültig versammelt erachtend, sind umgehend dazu übergegangen, eine Aktionärsversammlung abzuhalten.

I. Zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer ist ernannt:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Das Mandat endet am Tag der Jahreshauptversammlung in 2013.

II. Der Gesellschaftssitz wird auf 55, avenue de la Gare, L-1611 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, festgelegt.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Wunsch der oben erschienenen Person die vorliegende Urkunde in Englisch abgefasst worden ist, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; auf Wunsch derselben erschienenen Person soll, im Falle eines Abweichens des englischen und deutschen Textes, die englische Version maßgebend sein.

Worüber vorliegende Urkunde, in Luxemburg an dem zu Beginn dieses Dokumentes aufgeführten Tag, ausgestellt wurde.

Die Urkunde wurde der erschienenen Person vorgelesen, die dem Notar mit Nachnamen, Vornamen, Zivilstand und Wohnort bekannt ist, die erschienene Person unterzeichnete zusammen mit uns, dem Notar, die vorliegende Original-Urkunde.

Gezeichnet: T. BASENACH und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 29 décembre 2011. Relation: LAC/2011/59008. Reçu soixante-quinze euros (75.-EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

- FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG - zum Zwecke der Hinterlegung beim Gesellschafts- und Handelsregister und zur Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Luxemburg, den 9. Januar 2012.

Référence de publication: 2012005927/855.

(120005676) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2012.

### **AERO CAPITAL S.A. (Luxembourg), Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 117.878.

L'an deux mille douze, le dix-huitième jour de janvier.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) de Aero Capital S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25B, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117.878 (la Société), constituée suivant un acte de Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, le 14 juillet 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 1751 du 19 septembre 2006.

Les statuts de la Société ont été modifiés en dernier lieu le 26 octobre 2011, suivant acte reçu par Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, numéro 3036 du 10 décembre 2011.

L'Assemblée est présidée par Annick Braquet, demeurant professionnellement à L-1319 Luxembourg, 101, rue Cents.

Le Président désigne comme secrétaire Solange Wolter, demeurant professionnellement à L-1319 Luxembourg, 101, rue Cents.

L'Assemblée désigne comme scrutateur Arlette Siebenaler, demeurant professionnellement à L-1319 Luxembourg, 101, rue Cents (Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur sont désignés ensemble comme le Bureau de l'Assemblée).

Le Bureau étant ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I.- Les actionnaires représentés à l'Assemblée ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence signée par le mandataire des actionnaires représentés, les membres du Bureau et le notaire instrumentant; ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- L'entière du capital de la Société est représentée à l'Assemblée, de sorte que l'Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points figurant à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

III.- La présente Assemblée a pour ordre du jour:

1. Présentation:

a) du projet de fusion prévoyant l'absorption de la Société par ZAK & P CAPITAL, société à responsabilité limitée, constituée selon la loi française, dont le siège social est au 1, rue de Stockholm, 75008 Paris, identifiée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 529 008 948, la (Société Absorbante),

la fusion devant s'opérer par le transfert de l'intégralité des actifs et passifs de la Société à la Société Absorbante, sans exception ni réserve,

ledit projet de fusion ayant été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, No 3050 du 13 décembre 2011, conformément à l'article 262 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi),

b) du rapport de fusion écrit du conseil d'administration de la Société expliquant et justifiant le projet de fusion d'un point de vue juridique et économique, et en particulier, le rapport d'échange des parts et actions;

c) du rapport d'audit de la fusion de M. Marco Claude; et

d) des rapports de la fusion sur la valeur et la rémunération des apports de M. Marc Métoudi.

2. Constatation de l'exécution des obligations résultant de l'article 267 de la Loi;

3. Approbation du projet de fusion et décision de réaliser la fusion par absorption de la Société par le transfert de l'intégralité des actifs et passifs de la Société à la Société Absorbante, sans exception ni réserve,

moyennant l'attribution aux actionnaires de la Société de 2.752.000 (deux millions sept cent cinquante-deux mille) parts nouvelles de la Société Absorbante, d'une valeur nominale de EUR 1.- (un euro) chacune, ayant la même nature et conférant les mêmes droits et obligations que les parts existantes de la Société Absorbante, en appliquant le rapport d'échange de 2.752 (deux mille sept cent cinquante-deux) parts de la Société Absorbante pour chaque part de la Société, le nombre de parts attribuées à M. Laurent Buisson actionnaire unique de la Société étant de 2.752.000 parts;

4. Dissolution de la Société et annulation de toutes les actions émises par la Société;

5. Prise d'acte que les actions nouvellement émises par la Société Absorbante, seront attribuées aux actionnaires de la Société;

6. Décharge pleine et entière accordée au conseil d'administration et au commissaire aux comptes de la Société pour l'exécution de leur mandat;

7. Détermination du lieu de conservation des documents sociaux de la Société pendant le délai légal;

8. Pouvoirs donnés au conseil d'administration de la Société pour exécuter les résolutions prises lors de la présente Assemblée et plus particulièrement, pour opérer le transfert effectif de l'universalité des actifs et passifs de la Société à la Société Absorbante,

le tout sous la condition suspensive de l'approbation du même projet de fusion et de la réalisation de cette fusion par la Société Absorbante, aux conditions prévues par ledit projet de fusion, à la date de la dernière assemblée générale des sociétés participant à la fusion et de l'attribution aux actionnaires de la Société, de parts de la Société Absorbante, dans le rapport d'échange de 2.752 (deux mille sept cent cinquante-deux) parts nouvelles de la Société Absorbante pour chaque action de la Société, et

9. Divers.

IV.- Après délibération, l'Assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée constate que le conseil d'administration de la Société lui a présenté:

a) le projet de fusion daté du 1<sup>er</sup> décembre 2011, prévoyant l'absorption de la Société par la Société Absorbante,

la fusion devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution sans liquidation, de l'intégralité des actifs et passifs de la Société à la Société Absorbante, sans exception ni réserve,

ledit projet de fusion ayant été publié C, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, No 3050 du 13 décembre 2011 conformément à l'article 262 de la Loi,

Une copie du projet de fusion restera annexée au présent acte, après avoir été signée «ne varietur» par les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire soussigné.

b) le rapport écrit du conseil d'administration de la Société du 14 novembre 2011, expliquant et justifiant le projet de fusion d'un point de vue juridique et économique, et en particulier, le rapport d'échange des parts et actions. Ce rapport restera annexé au présent acte, après avoir été signé «ne varietur» par le mandataire de l'actionnaire représenté, les membres du Bureau et le notaire instrumentant.

c) le rapport d'audit écrit daté du 16 décembre 2011 de M. Marco Claude, réviseur d'entreprises, avec adresse professionnelle au 83 Parc d'Activité Capellen, L-8308 Capellen, nommé par le conseil d'administration de la Société le 14 novembre 2011 (Le Rapport de M. Marco Claude).

Le Rapport de M. Marco Claude conclut comme suit:

«Sur base de nos diligences, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que:

- le rapport d'échange retenu dans le projet de fusion ne présente pas un caractère raisonnable et pertinent;
- les méthodes d'évaluation adoptées pour la détermination du rapport d'échange ne sont pas adéquates en l'espèce et que leur importance relative n'est pas appropriée aux circonstances.»

d) les rapports d'audit sur la valeur et la rémunération des apports, écrits et datés du 14 décembre 2011, de M. Marc Métoudi avec adresse professionnelle au 38, avenue de Wagram, F-75008 Paris, nommé suivant ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Paris en date du 9 juin 2011 (Les Rapports de M. Marc Métoudi).

Le rapport de M. Marc Métoudi sur la valeur des apports conclut comme suit:

«Sur la base de mes travaux et à la date du présent rapport, je suis d'avis que la valeur des apports retenue s'élevant à 2.752.432,02 (deux millions sept cent cinquante-deux mille quatre cent trente-deux euros et deux centimes), n'est pas surévaluée, et, en conséquence, que l'actif net apporté est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la Société Absorbante, majorée de la prime de fusion.»

Le rapport de M. Marc Métoudi sur la rémunération des apports conclut comme suit:

«Sur la base de mes travaux et à la date du présent rapport, je suis d'avis que le rapport d'échange de 2.752 parts sociales ZAK & P CAPITAL, Société Absorbante, pour 1 une action AERO CAPITAL SA (Luxembourg), Société Absorbée, est équitable.»

Les rapports resteront annexés au présent acte, après avoir été signé «ne varietur» par le mandataire des actionnaires représentés, les membres du Bureau et le notaire instrumentant.

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée, représentant les actionnaires, prend acte que tous les documents requis par l'article 267 de la Loi ont été tenus à la disposition des actionnaires de la Société au siège social de la Société au moins un mois avant la date de la présente Assemblée.

Une attestation, certifiant le dépôt de ces documents, signée par le conseil d'administration de la Société, restera annexée au présent acte.

#### *Troisième résolution*

L'Assemblée décide d'approuver le projet de fusion et de réaliser la fusion par l'absorption de la Société par la Société Absorbante, aux conditions prévues par le projet de fusion, et plus particulièrement, par la transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société à la Société Absorbante, sans exception ni réserve, en contrepartie de l'attribution aux actionnaires de la Société de 2.752.000 (deux million sept cent cinquante-deux mille) nouvelles parts ayant une valeur nominale de EUR 1.- (un euro) chacune, de même nature et conférant les mêmes droits et obligations que les parts existantes de la Société Absorbante.

#### *Quatrième résolution*

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée décide de dissoudre la Société et d'annuler toutes les actions émises par la Société.

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée constate que d'un point de vue comptable, les opérations de la Société seront considérées comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante à compter du 30 septembre 2011.

L'Assemblée constate également que les parts nouvellement émises par la Société Absorbante donneront droit à leurs détenteurs de participer aux bénéfices de la Société Absorbante à compter de la date de réalisation de la fusion et seront prises en compte pour l'attribution de tout dividende futur.

*Sixième résolution*

L'Assemblée constate par ailleurs que les mandats des membres du conseil d'administration et du commissaire aux comptes de la Société prendront fin à la date à laquelle la fusion deviendra effective.

L'Assemblée décide d'accorder décharge pleine et entière aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes de la Société pour l'exécution de leur mandat jusqu'à la date à laquelle la fusion deviendra effective.

*Septième résolution*

L'Assemblée décide de conserver les documents sociaux de la Société pendant le délai légal au siège social de la Société Absorbante.

*Huitième résolution*

L'Assemblée donne tous pouvoirs à M. Laurent Buisson et M. Patrick Meunier, administrateurs de la Société, pour réaliser et exécuter les résolutions prises lors de la présente Assemblée et plus particulièrement pour réaliser le transfert effectif de l'universalité des actifs et passifs de la Société à la Société Absorbante.

*Condition suspensive*

Les présentes résolutions sont prises sous la condition suspensive de l'approbation du même projet de fusion et de la réalisation de cette fusion par la Société Absorbante, aux conditions prévues par ledit projet de fusion, à la date de la dernière assemblée générale des sociétés participant à la fusion, et de l'attribution aux actionnaires de la Société de parts de la Société Absorbante, sur base du rapport d'échange de 2.752.- (deux mille sept cent cinquante-deux une) parts de la Société Absorbante pour une action de la Société.

*Déclaration*

Le notaire instrumentant atteste, conformément aux dispositions de l'article 271(2) de la Loi, l'existence et la légalité des actes et formalités incombant à la Société ainsi que du projet de fusion.

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

*Frais*

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société au titre du présent acte, est estimé à EUR 1.000..

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

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire instrumentant, les membres du Bureau ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: A. BRAQUET, S. WOLTER, A. SIEBENALER et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 19 janvier 2012. Relation: LAC/2012/3143. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg, le 25 janvier 2012.

Référence de publication: 2012012671/157.

(120015089) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 2012.

---

**Assenagon Ultimate Return, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

L-1736 Senningerberg

Unterschrift

Référence de publication: 2012013206/13.

(120016007) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 janvier 2012.

---

**CMS Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5426 Greiveldange, 11, Am Breil.

R.C.S. Luxembourg B 166.563.

---

**STATUTS**

L'an deux mille douze, le vingt-quatre janvier.

Par-devant Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

**ONT COMPARU:**

1) La société anonyme «Moselle Participations S.A.», établie et ayant son siège social à L-5426 Greiveldange, 11, am Breil, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 74.413,

ici dûment représentée par deux de ses administrateurs, à savoir:

- Monsieur René MORIS, conseil fiscal, demeurant à L-6975 Rameldange, 28, Am Bounert, et

- Monsieur Gustavus Maria CLAESSEN, commerçant, né à Turnhout (Belgique), le 15 juillet 1946, demeurant à B-4900 Spa, 34, avenue André Guillaume (Belgique).

2) La société anonyme «FISCALITE IMMOBILIERE S.A.», établie et ayant son siège social à L-6975 Rameldange, 28, Am Bounert, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 119.162,

ici dûment représentée par son administrateur-délégué Monsieur René MORIS, préqualifié.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter les statuts d'une société anonyme qu'elles déclarent constituer entre elles et dont les statuts ont été arrêtés comme suit:

**I. Nom, Durée, Objet, Siège social**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes, par les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de «CMS Invest S.A.» (la «Société»), laquelle sera régie par les présents statuts (les «Statuts») ainsi que par les lois respectives et plus particulièrement par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la «Loi»).

**Art. 2.** La durée de la Société est illimitée.

**Art. 3.** La Société a pour objet l'acquisition, la vente, la mise en valeur, le développement, la réalisation, de même que la location, la vente ou la gestion de tout type d'immeubles et tous services ou opérations y relatifs.

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

La Société peut s'intéresser par toutes voies de droit dans toutes affaires, entreprises ou sociétés, ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui serait de nature à favoriser le développement de son entreprise.

La Société peut accomplir toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, à son objet social.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Stadtbredimus (Grand-Duché de Luxembourg).

Le siège social de la Société pourra être transféré à tout autre endroit dans la commune du siège social par une simple décision du conseil d'administration.

Par simple décision du conseil d'administration, la Société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par décision de l'assemblée des actionnaires.

**II. Capital social - Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente-deux mille euros (32.000,- EUR), représenté par trois cent vingt (320) actions d'une valeur nominale de cent euros (100, EUR) chacune.

Le capital social peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la Loi racheter ses propres actions.

**Art. 6.** Les actions de la Société sont nominatives ou au porteur ou pour partie nominatives et pour partie au porteur au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la Loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article 39 de la Loi. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre.

Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs ou, si la Société ne comporte qu'un seul administrateur, par celui-ci.

L'action au porteur est signée par deux administrateurs ou, si la Société ne comporte qu'un seul administrateur, par celui-ci. La signature peut être soit manuscrite, soit imprimée, soit apposée au moyen d'une griffe.

Toutefois l'une des signatures peut être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration. En ce cas, elle doit être manuscrite. Une copie certifiée conforme de l'acte conférant délégation à une personne ne faisant pas partie du conseil d'administration, sera déposée préalablement conformément à l'article 9, §§ 1 et 2 de la Loi.

La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

### **III. Assemblées générales des actionnaires** **Décisions de l'actionnaire unique**

**Art. 7.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Lorsque la Société compte un actionnaire unique, il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un dixième au moins du capital social.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le dernier vendredi du mois de mai à 11:00 heures au siège social de la Société ou à tout autre endroit qui sera fixé dans l'avis de convocation.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorum et délais requis par la Loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents Statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi ou les Statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalables.

Les décisions prises lors de l'assemblée sont consignées dans un procès-verbal signé par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Si la Société compte un actionnaire unique, ses décisions sont également écrites dans un procès-verbal.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification.

Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

### **IV. Conseil d'Administration**

**Art. 9.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Toutefois, lorsque la Société est constituée par un actionnaire unique ou que, à une assemblée générale des actionnaires, il est constaté que celle-ci n'a plus qu'un actionnaire unique, la composition du conseil d'administration peut être limitée à un (1) membre jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un actionnaire.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs sont élus pour un terme qui n'excédera pas six (6) ans, jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la Loi.

**Art. 10.** Le conseil d'administration devra choisir en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication un autre administrateur comme son mandataire.

Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification.

Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la Société.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la moitié au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion. En cas de partage des voix, le président du conseil d'administration aura une voix prépondérante.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, par courrier ou par courrier électronique ou par télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer le cas échéant par courrier, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

**Art. 11.** Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs. Lorsque le conseil d'administration est composé d'un seul membre, ce dernier signera.

**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société.

Tous pouvoirs que la Loi ou ces Statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Lorsque la Société compte un seul administrateur, il exerce les pouvoirs dévolus au conseil d'administration.

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la Loi, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration. La délégation à un membre du conseil d'administration impose au conseil l'obligation de rendre annuellement compte à l'assemblée générale ordinaire des traitements, émoluments et avantages quelconques alloués au délégué.

La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

**Art. 13.** La Société sera engagée (i) par la signature collective de deux (2) administrateurs, (ii) par la signature individuelle de l'administrateur-délégué ou (iii) par la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

Lorsque le conseil d'administration est composé d'un (1) seul membre, la Société sera valablement engagée, en toutes circonstances et sans restrictions, par la signature individuelle de l'administrateur unique.

## V. Surveillance de la Société

**Art. 14.** Les opérations de la Société seront surveillées par un (1) ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaire.

L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six (6) années.

## VI. Exercice social - Bilan

**Art. 15.** L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 16.** Sur le bénéfice annuel net de la Société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et tant que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 5 de ces Statuts, ou tel qu'augmenté ou réduit en vertu de ce même article 5.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la Loi.

## VII. Liquidation

**Art. 17.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

## VIII. Modification des statuts

**Art. 18.** Les Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la Loi.

## IX. Dispositions finales - Loi applicable

**Art. 19.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi.

### *Dispositions transitoires*

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2012.
2. La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2013.

### *Souscription - Libération*

Les Statuts ayant ainsi été arrêtés, les trois cent vingt (320) actions ont été souscrites comme suit:

1) La société «Moselle Participations S.A.», prédésignée, deux cent quarante actions . . . . .	240
2) La société «FISCALITE IMMOBILIERE S.A.», prédésignée, quatrevingts actions . . . . .	80
Total: trois cent vingt actions . . . . .	320

Toutes ces actions ont été libérées intégralement en numéraire, de sorte que la somme de trente-deux mille euros (32.000,- EUR) se trouve dès-à-présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

### *Déclaration*

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi de 1915, telle que modifiée, et en confirme expressément l'accomplissement.

### *Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant les parties comparantes pré-mentionnées, représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Le siège social est établi à L-5426 Greiveldange, 11, am Breil.
2. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires aux comptes à un (1).
3. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
  - a) Monsieur Gustavus Maria CLAESSEN, commerçant, né à Turnhout (Belgique), le 15 juillet 1946, demeurant à B-4900 Spa, 34, avenue André Guillaume (Belgique);
  - b) Monsieur René MORIS, conseil fiscal, né à Luxembourg, le 22 mars 1948, demeurant à L-6975 Rameldange, 28, am Bounert;

c) Monsieur Gilles APEL, indépendant, né à Luxembourg, le 14 juin 1979, demeurant à L-5465 Waldbredimus, 11, rue de l'Ecole.

4. La société anonyme «Conseils Comptabilité Fiscalité S.A.», en abrégé «C.C.F. S.A.», établie et ayant son siège social à L-1853 Luxembourg, 24, rue Léon Kauffman, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 55.997, est nommée comme commissaire aux comptes de la Société.

5. Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2017.

#### *Frais*

Le montant total des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte, est évalué approximativement à mille euros.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux représentants des parties comparantes, ès-qualités qu'ils agissent, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont tous signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: R. MORIS, G. M. CLAESSEN, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 25 janvier 2012. LAC/2012/3903. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

*Le Receveur* (signé): Irène THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée.

Luxembourg, le 27 janvier 2012.

Référence de publication: 2012014541/233.

(120017847) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 2012.

#### **ECM Real Estate Investments A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1911 Luxembourg, 9, rue du Laboratoire.

R.C.S. Luxembourg B 65.153.

#### RECTIFICATIF

Il y a lieu de supprimer le titre «LIQUIDATION JUDICIAIRE» de la publication figurant au Mémorial C n° 2674 du 3 novembre 2011, pages 128311, qui est le résultat d'une erreur de manipulation dans le processus de fabrication du Mémorial.

Référence de publication: 2012015697/10.

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

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R.C.S. Luxembourg B 112.631.

*Extrait des principales résolutions prises par les actionnaires en date du 28 décembre 2011 lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire*

- De révoquer le réviseur d'entreprises agréé en place à savoir Fiduciaire Patrick Sganzerla S.à r.l. avec effet immédiat.
- De nommer en remplacement la société FPS Audit S.à r.l. ayant son siège social au 46, boulevard Grande-Duchesse Charlotte à L-1330 Luxembourg et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 159.674.

Le mandat du nouveau réviseur d'entreprises agréé prendra fin lors de l'assemblée générale des associés approuvant les comptes clos au 31 décembre 2011 et qui se tiendra en 2012.

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

Pour extrait conforme et sincère

Fiduciaire Patrick Sganzerla

Société à responsabilité limitée

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011180454/21.

(110211395) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

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

Siège social: L-8030 Strassen, 163, rue du Kiem.

R.C.S. Luxembourg B 68.072.

L'an deux mille onze, le quatre novembre.

Par-devant Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée Générale») de la société anonyme «FANGA HOLDING S.A. – SPF» (ci-après la «Société»), ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 68072, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 29 décembre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 226 du 1<sup>er</sup> avril 1999 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 11 novembre 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2870 du 31 décembre 2010.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Cornelia METTLEN, juriste, avec adresse professionnelle au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Damien MATTUCCI, juriste, avec adresse professionnelle au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Quentin BRASSEUR, juriste, avec adresse professionnelle au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

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

A) Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées au présent acte, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées "ne varietur" par les comparants et le notaire instrumentant.

B) Tel qu'il résulte de la liste de présence, la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

C) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Transfert du siège social de la Société au 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg, avec effet au 1<sup>er</sup> décembre 2011 et modification subséquente des articles deux, alinéa premier, et dix-huit, alinéa premier, des statuts de la Société avec même effet.

2. Divers

L'Assemblée Générale aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité la résolution suivante:

*Résolution unique*

L'Assemblée Générale décide de transférer le siège social de la Société du 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg au 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg, avec effet au 1<sup>er</sup> décembre 2011.

En conséquence, l'article deux (2), premier alinéa et l'article dix-huit (18), premier alinéa des statuts de la Société sont modifiés, lesquels alinéas auront désormais la teneur suivante:

**Art. 2. (Premier alinéa).** «Le siège social est établi dans la commune de Strassen.»

**Art. 18. (Premier alinéa).** «L'assemblée générale annuelle se réunit le troisième vendredi du mois de mai à dix heures trente au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.»

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, les jours, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: C. METTLEN, D. MATTUCCI, Q. BRASSEUR, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 10 novembre 2011. Relation: EAC/2011/14927. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

Référence de publication: 2011180694/54.

(110211215) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

**Marguerite Adviser SA, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 149.028.

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

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

Luxembourg, le 19 décembre 2011.

Référence de publication: 2011175564/10.

(110204621) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2011.

**Morganisation s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5445 Schengen, 89B, Waistrooss.

R.C.S. Luxembourg B 158.103.

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

Par-devant Maître Alex WEBER, notaire de résidence à Bascharage.

**ONT COMPARU:**

1.- Monsieur Jean-Paul MURA, employé, né à Luxembourg le 11 septembre 1964, demeurant à F-57480 Apach, 5, Impasse des Anémones,

détenteur de cinquante (50) parts sociales.

2.- Madame Morgane PERIGNON, épouse MURA, organisatrice d'événements, née à Charleville Mézières (France) le 9 mars 1975, demeurant à F-57480 Apach, 5, Impasse des Anémones,

détenrice de cinquante (50) parts sociales.

Lesquels comparants, agissant en leur qualité de seuls associés de la société à responsabilité limitée "MORGANISATION s. à r.l." (numéro d'identité 2010 24 48 988), avec siège social à L-5550 Remich, 30A, rue de Macher, inscrite au R.C.S.L. sous le numéro B 158.103, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 28 décembre 2010, publié au Mémorial C, numéro 677 du 8 avril 2011,

ont requis le notaire d'acter la résolution suivante:

*Résolution*

Les associés décident de transférer le siège social de L-5550 Remich, 30A, rue de Macher à L-5445 Schengen, 89B, Waistrooss et en conséquence de modifier le 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 2 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 2. al. 1<sup>er</sup>** . Le siège de la société est établi à Schengen; il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés.»

*Déclaration*

Les comparants déclarent, en application de la loi du 12 novembre 2004, telle qu'elle a été modifiée par la suite, être les bénéficiaires réels de la société faisant l'objet des présentes et agir pour leur propre compte et certifient que la société ne se livre pas et ne s'est pas livrée pas à des activités constituant une infraction visée aux articles 506-1 du Code Pénal et 8-1 de la loi modifiée du 19 février 1973 concernant la vente de substances médicamenteuses et la lutte contre la toxicomanie (blanchiment) ou des actes de terrorisme tels que définis à l'article 135-1 du Code Pénal (financement du terrorisme).

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à environ huit cent cinquante euros (€ 850.-).

DONT ACTE, fait et passé à Bascharage en l'étude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: MURA, PERIGNON, A. WEBER.

Enregistré à Capellen, le 6 décembre 2011. Relation: CAP/2011/4686. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur (signé): NEU.

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

Bascharage, le 23 décembre 2011.

A. WEBER.

Référence de publication: 2012000190/44.

(110210934) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

---

**Clymene, Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 145.471.

---

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2010 ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, 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 CLYMENE*

*Société anonyme*

*Signatures*

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2011179614/14.

(110209958) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**JPMorgan European Property Holding Luxembourg 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.600,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 106.898.

---

Veillez noter que l'adresse professionnelle des gérants suivant a changé:

Monsieur Steven Greenspan

270 Park Avenue

NY 10017 New York

USA

Michael Winter

270 Park Avenue

NY 10017 New York

USA

Christian Porwoll

270 Park Avenue

NY 10017 New York

USA

Lawrence Fuchs

270 Park Avenue

NY 10017 New York

USA

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

Luxembourg, le 29 décembre 2011.

*Pour la Société*

*TMF Management Luxembourg S.A.*

*Signataire autorisé*

Référence de publication: 2012000674/30.

(110211986) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 2011.

---

**All4Lift S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 152.122.

*I. Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire en date du 18 septembre 2011*

*5<sup>ème</sup> Résolution:*

L'Assemblée Générale accepte les démissions avec effet immédiat de Monsieur Nour-Eddin NIJAR et de Madame Liliane PEIFFER, administrateurs de la Société.

L'Assemblée Générale décide de nommer Madame Michèle DETAILLE, résidant au 8, rue Notre-Dame L-2240 Luxembourg et Monsieur Romain THILLENS, domicilié professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg en tant qu'administrateurs jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Statuaire de 2015.

*II. Changements d'adresse*

La Société a été informée des changements d'adresse des administrateurs Monsieur Christophe BLONDEAU ayant désormais son adresse au 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen, et Monsieur Romain THILLENS résidant désormais au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16 Décembre 2011.

Pour ALL4LIFT S.A.

Référence de publication: 2011180468/21.

(110210870) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

**Niederlande Immo Beteiligungs I A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 98.069.

*1. Extrait des décisions de l'Assemblée Générale prises en date du 23 mai 2011*

*4<sup>ème</sup> Résolution:*

Sont réélus comme administrateurs, dont le mandat viendra à expiration à la date de la tenue de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2011:

*Administrateurs de catégorie A:*

- M. Philippe Olivier BURGER, homme d'affaires, né le 18 août 1954 à Zürich, Suisse, demeurant au 75, Bellariastr., CH-8038 Zürich;

- Dr. Karl Joseph HIER, avocat, né le 16 novembre 1957 à Rottenmann, Autriche, demeurant au 5, Jägerweg, FL-9490 Vaduz;

- M. Romain THILLENS, licencié en sciences économiques appliquées, né le 30 octobre 1952 à Wiltz, Luxembourg, demeurant professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

*Administrateurs de catégorie B:*

- M. Harro Uwe CLOPPENBURG, homme d'affaires, né le 28 octobre 1940 à Berlin, Allemagne, demeurant au 19, Lerchenweg, CH-8835 Feusisberg, Président du Conseil d'Administration;

- M. Patrick CLOPPENBURG, homme d'affaires, né le 2 juillet 1982 à Vancouver, Canada, demeurant au 32, Freytagstr., D-40237 Düsseldorf.

*5<sup>ème</sup> Résolution:*

Est nommé comme commissaire aux comptes, et dont le mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2011:

- AAD Fiduciaire S.à r.l., avec siège social au 74, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

*2. Changement d'adresse*

La Société a été notifiée du changement d'adresse de M. Romain THILLEN, résident professionnellement désormais au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

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

Strassen, le 23 décembre 2011.

Pour NIEDERLANDE IMMO BETEILIGUNGS I A.G.

Référence de publication: 2011180892/33.

(110210865) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

---

**Charlie S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 68.044.

---

*Extrait des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires et par le conseil d'administration en date du 1<sup>er</sup> décembre 2011*

1. Monsieur Paul Denis Julia VAN DEN BOSCH a démissionné de ses mandats d'administrateur, d'administrateur-délégué et de président du conseil d'administration.

2. Monsieur Daniel August Martha VAN DEN BOSCH a démissionné de son mandat d'administrateur.

3. Monsieur Georgius A. VAN DEN BOSCH a démissionné de son mandat d'administrateur.

4. Madame Valérie PECHON, administrateur de sociétés, née à Caracas (Vénézuëla), le 10 novembre 1975, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommée comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2013.

5. Monsieur Hugo FROMENT, administrateur de sociétés, né à Laxou (France), le 22 février 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2013.

6. Monsieur Philippe TOUSSAINT, administrateur de sociétés, né à Arlon (Belgique), le 2 septembre 1975, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2013.

7. Madame Valérie PECHON a été nommée comme présidente du conseil d'administration administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2013.

Luxembourg, le 23.12.2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour CHARLIE S.A.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011180575/28.

(110210645) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

---

**dartalis S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 17, rue Edmond Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 79.684.

---

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.

Référence de publication: 2011179476/9.

(110209664) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Aedge Europe S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 151.602.

---

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement à Luxembourg le 19 décembre 2011*

Il résulte dudit procès-verbal que Madame Sylvie MARKOVIC a démissionné de sa fonction d'administrateur et d'administrateur-déléguée avec effet immédiat.

La société PROCEDIA S.à.r.l., dont le siège social est situé au 10B rue des Mérovingiens à L-8070 Bertrange, inscrite au R.C.S. de et à Luxembourg sous le numéro B 97.164, a été nommée comme nouvel administrateur et terminera le mandat de son prédécesseur.

*Nomination d'un représentant permanent*

La société PROCEDIA S.à.r.l., dont le siège social est situé au 10B rue des Mérovingiens à L-8070 Bertrange, inscrite au R.C.S. de et à Luxembourg sous le numéro B 97.164, nommée Administrateur en date du 19 décembre 2011, a désigné

Madame Catherine DE WAELE, née à Charleroi (Belgique), le 25 avril 1966, employée privée, demeurant professionnellement au 10B rue des Mérovingiens à L-8070 Bertrange, comme représentante permanente pour toute la durée de son mandat soit jusqu'en 2015.

Luxembourg, le 19 décembre 2011.

Pour AEDGE EUROPE S.A.

PROCEDIA SARL

Administrateur

Représentée par Madame Catherine DE WAELE

Représentante permanente

Référence de publication: 2012000305/26.

(110213238) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 2011.

**A & G Europe Finance SPF S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-8826 Perlé, 3, rue de l'Eglise.

R.C.S. Luxembourg B 106.814.

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.

Fiduciaire Internationale SA

Référence de publication: 2011179479/10.

(110209934) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**A.C.M. Location S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5241 Sandweiler, 41, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 49.818.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011179480/10.

(110209776) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**Fondation de l'Architecture et de l'Ingénierie, Luxembourg, Etablissement d'Utilité Publique.**

Siège social: L-1112 Luxembourg, 1, rue de l'Académie.

R.C.S. Luxembourg G 115.

Bilan au 31.12.2010

	31.12.2010	31.12.2009
A. CAPITAL SOUSCRIT		
NON-VERSÉ DONT APPELÉ N:		
N-1:		
B. FRAIS D'ÉTABLISSEMENT		
C. ACTIF IMMOBILISÉ		
I. Immobilisations incorporelles		
II. Immobilisations corporelles	5 991,03	7 258,24
III. Immobilisations financières		
Total (C)	5 991,03	7 258,24
D. ACTIF CIRCULANT		
I. Stocks		
II. Créances		
1. Échéance < 1 an	44 005,00	72 426,25
2. Échéance > 1 an		
III. Valeurs mobilières		
IV. Avoirs en banques, avoirs en CCP, chèques et encaisse	112 695,10	10 472,80
Total (D)	156 700,10	82 899,05

E. COMPTES DE REGULARISATION . . . . .	0,00	0,00
E. COMPTES DE REGULARISATION . . . . .	0,00	0,00
TOTAL GÉNÉRAL (A+B+C+D+E+F) . . . . .	162 691,13	90 157,29
	31.12.2010	31.12.2009
<b>A. CAPITAUX PROPRES</b>		
I. Capital souscrit . . . . .	4 957,87	4 957,87
II. Primes d'émission		
III. Réserves de réévaluation		
IV. Réserves		
V. Résultats reportés . . . . .	-13 011,19	-46 305,26
Total (A) . . . . .	-8 053,32	-41 347,39
B. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES . . . . .	101 600,00	51 000,00
<b>C. DETTES</b>		
1. Échéance < 1 an . . . . .	49 666,81	47 210,61
2. Échéance > 1 an		
Total (C) . . . . .	49 666,81	47 210,61
D. COMPTES DE RÉGULARISATION . . . . .	0,00	0,00
E. BÉNÉFICE DE L'EXERCICE . . . . .	19 477,64	33 294,07
TOTAL GÉNÉRAL (A+B+C+D+E) . . . . .	162 691,13	90 157,29

Référence de publication: 2012000535/45.

(110212648) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 2011.

**A + T architecture S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1852 Luxembourg, 13, rue Kalchesbrück.

R.C.S. Luxembourg B 93.488.

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.

Luxembourg, le 28/12/2011.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Référence de publication: 2011179478/12.

(110210182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**A+ S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3487 Dudelange, 4, rue Henri Dunant.

R.C.S. Luxembourg B 90.229.

**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue à Luxembourg en date du 13 décembre 2011*

Il résulte du dit procès-verbal:

1) Adoptant les conclusions du rapport du commissaire-vérificateur, l'assemblée approuve les comptes de liquidation et donne décharge pleine et entière, sans réserve ni restriction à la société BKM, Benoit Kartheiser Management S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 33.849, de sa gestion de liquidateur de la société, ainsi qu'au commissaire-vérificateur Monsieur Jeannot DIDERRICH, né à Ettelbruck (Luxembourg) le 27 mars 1973, demeurant professionnellement à L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon, de sa gestion de liquidateur de la société.

2) Tous les documents et livres comptables de la société seront déposés et conservés pendant une période de cinq ans à L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.

3) L'assemblée prononce la clôture de la liquidation et constate que la société à responsabilité limitée A+ S.A. a définitivement cessé d'exister.

Luxembourg, le 13 décembre 2011.

Pour la Société

Référence de publication: 2011180441/22.

(110211943) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

**A.C.M. Location S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5241 Sandweiler, 41, rue Principale.  
R.C.S. Luxembourg B 49.818.

Les comptes annuels au 31/12/2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011179481/10.

(110209780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**A.C.M. Location S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5241 Sandweiler, 41, rue Principale.  
R.C.S. Luxembourg B 49.818.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011179482/10.

(110210159) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-6633 Wasserbillig, 74, route de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 55.855.

*a) Auszug aus dem einstimmigen Umlaufbeschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft vom 30. November 2011*

Am 30. November 2011 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft folgenden Beschluss gefasst:

- Ernennung von Herrn Wolfgang ZINN, geboren am 10. März 1964 in Remscheid, Deutschland und mit beruflicher Adresse in Königsallee 60G, D-40212 Düsseldorf, Deutschland, als Geschäftsführer der Gesellschaft, welcher die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft wahrnimmt, mit Wirkung zum 01. Dezember 2011 und auf unbefristete Zeit.

*Zeichnungsberechtigung:*

Die Geschäftsführer können die Gesellschaft nur hinsichtlich der Geschäfte der Tagespolitik bis zur Höhe von 100.000 Euro durch gemeinsame Unterschrift binden. Ein Geschäftsführer darf die Gesellschaft nicht mit seiner einzelnen Unterschrift binden, es sei denn der Verwaltungsrat hat ihn insoweit dazu ermächtigt.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft besteht demnach aus folgenden Personen;

- Herr Wolfgang ZINN
- Herr Rainer LEMM

*b) Auszug aus dem einstimmigen Umlaufbeschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft vom 28. November 2011*

Am 28. November 2011 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft folgende Beschlüsse gefasst:

- Kenntnisnahme des Rücktritts von Herrn Harald GLOCKER, als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft mit Wirkung zum 25. November 2011;

- Kooptation von Herrn Rainer LEMM, geboren am 16. Juli 1964 in Dortmund, Deutschland und mit beruflicher Adresse in 74, route de Luxembourg, L-6633 Wasserbillig als Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft mit Wirkung zum 29. November 2011 und dies bis zur Bestätigung durch die nächstfolgende Hauptversammlung der Aktionäre.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich somit wie folgt zusammen:

- Herr Claude NIEDNER, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Ralf FUNK, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Rainer LEMM, Verwaltungsratsmitglied

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 28. Dezember 2011.

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

Unterschrift

Référence de publication: 2011180730/34.

(110210827) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

**A.L.L. Transports S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5752 Frisange, 7, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 99.480.

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.

Luxembourg, le 27.12.2011.

FISEC s.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2011179483/12.

(110209471) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**AdOrMa International, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 29.774.

Le bilan au 31 décembre 2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011179485/10.

(110210361) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**Avestus Real Estate (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1160 Luxembourg, 12-14, boulevard d'Avranches.

R.C.S. Luxembourg B 102.423.

Le bilan au 31 décembre 2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 décembre 2010.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2011179495/12.

(110209841) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

**Fel Lux 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 132.317.

**CLÔTURE DE LIQUIDATION***Extrait*

Il résulte d'un acte reçu par Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 12 décembre 2011, enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2011, LAC/2011/57310.

Qu'a été prononcée la clôture de la liquidation de la Société à responsabilité limitée «FEL LUX 1 S.à.r.l.», ayant son siège social à L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 132.317, constituée suivant acte reçu par Maître Jacques DELVAUX, en date du 19 septembre 2007, publié au Mémorial, Recueil Spécial C du 7 novembre 2007.

La Société a été mise en liquidation suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 6 octobre 2011.

Les livres et documents sociaux seront déposés et conservés pendant une durée de cinq ans à partir du 12 décembre 2011, à l'ancien siège social à L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

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

Luxembourg, le 29 décembre 2011.

Référence de publication: 2011180695/20.

(110211819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

**AA - Iberian Venture Capital Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 104.752.

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.

Signatures.

Référence de publication: 2011179496/10.

(110210201) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**AAG Fiduciaire, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9711 Clervaux, 80, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 143.481.

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.

L-9711 Clervaux, le 30 août 2011.

Michel Brismee  
Gérant

Référence de publication: 2011179497/12.

(110210572) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**AB Cinéma 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 131.730.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2010 de la Société, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, 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.

Senningerberg, le 14 décembre 2011.

ATOZ SA  
Aerogolf Center - Bloc B  
1, Heienhaff  
L-1736 Sennigerberg  
Signature

Référence de publication: 2011179498/16.

(110210197) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 67.991.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2010 de la Société, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, 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.

Senningerberg, le 14 décembre 2011.

ATOZ SA  
Aerogolf Center - Bloc B  
1, Heienhaff  
L-1736 Sennigerberg  
Signature

Référence de publication: 2011179499/16.

(110209746) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Abbes, Société Anonyme.**

Siège social: L-9834 Holzthum, 25, rue Principale.  
R.C.S. Luxembourg B 102.175.

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 la société*

Signature

Référence de publication: 2011179500/11.

(110210480) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Absolute Blue S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4751 Pétange, 165A, route de Longwy.  
R.C.S. Luxembourg B 130.569.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011179501/10.

(110209696) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Niederlande Immo Beteiligungs II A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R.C.S. Luxembourg B 98.106.

1. *Extrait des décisions de l'Assemblée Générale prises en date du 23 mai 2011*

*4<sup>ème</sup> Résolution:*

Sont réélus comme administrateurs, dont le mandat viendra à expiration à la date de la tenue de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2011:

*Administrateurs de catégorie A:*

- M. Philippe Olivier BURGER, homme d'affaires, né le 18 août 1954 à Zürich, Suisse, demeurant au 75, Bellariastr., CH-8038 Zürich;

- Dr. Karl Joseph HIER, avocat, né le 16 novembre 1957 à Rottenmann, Autriche, demeurant au 5, Jägerweg, FL-9490 Vaduz;

- M. Romain THILLENS, licencié en sciences économiques appliquées, né le 30 octobre 1952 à Wiltz, Luxembourg, demeurant professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

*Administrateurs de catégorie B:*

- M. Harro Uwe CLOPPENBURG, homme d'affaires, né le 28 octobre 1940 à Berlin, Allemagne, demeurant au 19, Lerchenweg, CH-8835 Feusisberg, Président du Conseil d'Administration;

- M. Patrick CLOPPENBURG, homme d'affaires, né le 2 juillet 1982 à Vancouver, Canada, demeurant au 32, Freytagstr., D-40237 Düsseldorf.

*5<sup>ème</sup> Résolution:*

Est nommé comme commissaire aux comptes, et dont le mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2011:

- AAD Fiduciaire S.à r.l., avec siège social au 74, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

2. *Changement d'adresse*

La Société a été notifiée du changement d'adresse de M. Romain THILLEN, résident professionnellement désormais au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

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

Strassen, le 23 décembre 2011.

*Pour NIEDERLANDE IMMO BETEILIGUNGS II A.G.*

Référence de publication: 2011180893/33.

(110210866) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

---

**Agralux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R.C.S. Luxembourg B 14.153.

—  
*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 20 décembre 2011:*

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale renomme:

- Monsieur Enzo LIOTINO, avec adresse professionnelle au 38, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur;
- Monsieur Raul MARQUES, avec adresse professionnelle au 38, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur;
- Mademoiselle Cécile ANGELETTI, avec adresse professionnelle au 38, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur.

Leurs mandats respectifs prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2014.

L'Assemblée Générale renomme comme commissaire aux comptes:

- FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG, société anonyme, 38, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2014.

Luxembourg.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG  
Boulevard Joseph II  
L-1840 Luxembourg

Référence de publication: 2011180464/24.

(110211098) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

---

**Agence en Dépôt, Anita Biren, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3394 Roeser, 38, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 12.847.

—  
Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011179505/10.

(110209691) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Agence F.D.Immo.Lux.S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3450 Dudelange, 7-9, rue du Commerce.  
R.C.S. Luxembourg B 124.208.

—  
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 AGENCE F.D.IMMO.LUX. S.à r.l.*

Référence de publication: 2011179506/10.

(110209842) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Lux-Avantage Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.  
R.C.S. Luxembourg B 46.041.

—  
Il résulte d'une assemblée générale ordinaire n° 30 43/2011 du 15 décembre 2011, signé par devant M<sup>e</sup> Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, enregistré à Luxembourg A.C., le 21 décembre 2011, LAC/2011/57245 au droit de douze euros (12.- €), qu'il a été procédé comme suit:

\* De constater que lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 décembre 2010, le terme du mandat des Administrateurs a été fixé à un an, c'est-à-dire jusqu'à la présente Assemblée Générale.

Le mandat des Administrateurs venant ainsi à échéance, l'Assemblée procède à la nomination des membres suivants au Conseil d'Administration pour un terme d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en décembre 2012:

- Monsieur Jean-Claude FINCK, président;
- Monsieur John BOUR, domicilié professionnellement au 46, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, vice-président;
- Monsieur Michel BIREL, administrateur;
- Monsieur Gilbert ERNST, administrateur;
- Monsieur Guy HOFFMANN, domicilié professionnellement au 46, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, administrateur;
- Monsieur Guy ROSSELJONG, administrateur;
- Madame Françoise THOMA, administrateur;
- Monsieur Charles WAGENER, administrateur;
- Monsieur Paul WARINGO, administrateur.

\* De constater que le mandat du Réviseur d'Entreprises a été fixé à un an, c'est-à-dire jusqu'à la présente Assemblée Générale.

Le mandat venant ainsi à échéance, l'Assemblée procède à la nomination du Réviseur d'Entreprises Pricewaterhouse-Coopers pour un nouveau terme d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en décembre 2012.

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

Luxembourg, le 28 décembre 2011.

Pour extrait conforme

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2011180833/34.

(110211176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

---

**Air Ghelamco, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 122.850.

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.

FIDUO

Domiciliataire

Référence de publication: 2011179507/11.

(110209642) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

**Albatros Solutions S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 84, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 46.875.

Le bilan et le compte de profits et pertes 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.

Référence de publication: 2011179508/10.

(110209586) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2011.

---

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

Siège social: L-6452 Echternach, 34, rue Kahlenbeerch.

R.C.S. Luxembourg B 150.428.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2012002876/9.

(110212296) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 2011.

---

**Niederlande Immo Beteiligungs III A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 98.104.

1. *Extrait des décisions de l'Assemblée Générale prises en date du 23 mai 2011*

*4<sup>ème</sup> Résolution:*

Sont réélus comme administrateurs, dont le mandat viendra à expiration à la date de la tenue de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2011:

*Administrateurs de catégorie A:*

- M. Philippe Olivier BURGER, homme d'affaires, né le 18 août 1954 à Zürich, Suisse, demeurant au 75, Bellariastr., CH-8038 Zürich;

- Dr. Karl Joseph HIER, avocat, né le 16 novembre 1957 à Rottenmann, Autriche, demeurant au 5, Jägerweg, FL-9490 Vaduz;

- M. Romain THILLEN, licencié en sciences économiques appliquées, né le 30 octobre 1952 à Wiltz, Luxembourg, demeurant professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

*Administrateurs de catégorie B:*

- M. Harro Uwe CLOPPENBURG, homme d'affaires, né le 28 octobre 1940 à Berlin, Allemagne, demeurant au 19, Lerchenweg, CH-8835 Feusisberg, Président du Conseil d'Administration;

- M. Patrick CLOPPENBURG, homme d'affaires, né le 2 juillet 1982 à Vancouver, Canada, demeurant au 32, Freytagstr., D-40237 Düsseldorf.

*5<sup>ème</sup> Résolution:*

Est nommé comme commissaire aux comptes, et dont le mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2011:

- AAD Fiduciaire S.à r.l., avec siège social au 74, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

*2. Changement d'adresse*

La Société a été notifiée du changement d'adresse de M. Romain THILLEN, résident professionnellement désormais au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

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

Strassen, le 27 décembre 2011.

*Pour NIEDERLANDE IMMO BETEILIGUNGS III A.G.*

Référence de publication: 2011180894/33.

(110210864) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.

**Canto Ecological Ports S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5753 Frisange, 43, Parc Lésigny.

R.C.S. Luxembourg B 119.015.

EXTRAIT

Il résulte de la réunion du Conseil d'Administration du 27 décembre 2011, les résolutions suivantes:

- Les administrateurs notent et acceptent la démission immédiate de Mr Roland Cimolino et de Mr Artur Dela comme administrateurs de la Société.

Pour extrait conforme

Fiduciaire du Large

43, Parc Lésigny

L-5753 Frisange

Signature

Référence de publication: 2012001106/16.

(110211578) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2011.