

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° 3021

29 novembre 2013

SOMMAIRE

Alterinvest S.A.	145003	E.P.H. S.A.	145008
Argent S.A.	144962	Euroclass Multimedia Holding S.A.	144978
CATBI Associates s.à r.l.	145007	E-Xcell Communications Sàrl	145008
Concorde Gestion S.à.r.l.	145008	Galloway Feeder Fund	144987
Desert-Tree Intl S.à r.l.	145008	H.N.L. S.à r.l.	145003
Dynabrade Europe Sàrl	145008	LDV Management III Glenn Arrow II S.C.A.	144973
Electricité Générale COP Luxembourg S.à r.l.	145007	LDV Management III Glenn Arrow S.C.A.	144973
Electric Vehicle S.à r.l.	145007	Rolilux S.A. SPF	145005
Energreen Investment Europe S.A.	145007		

Argint S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 39.988.

DIVISION PROPOSAL

This proposal related to the proposed division of ARGINT SA., as further described under section I. A) (the Company), to be carried out by way of incorporation of Boisy S.à r.l., as further described under section I. B) (the New Company).

The Company and the New Company are hereafter collectively referred to as the Companies.

The board of directors of the Company has decided at its meeting of 22 November 2013 to propose to the shareholders of the Company to divide the Company, without dissolution, by the incorporation of the New Company and subsequent contribution of twenty-five thousand million six hundred seventy-six thousand thirty-six United States dollars (USD 25,676,063.-) (the Contribution) to the New Company.

Pursuant to article 288 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Law), a division by incorporation of new companies is the operation whereby a company shall [...] transfer all or part of its assets and liabilities to one or more newly incorporated companies in exchange for the allocation to its members of shares or corporate units in the recipient companies and a cash payment, if any, not exceeding 10% of the nominal value of the shares or corporate units allocated or, in the absence of a nominal value, of their accounting par value.

As a result, the board of directors of the Company has decided to draft the following terms of the division in accordance with the provisions of article 307 of the Law and to present the draft terms of the division (the Division Proposai) to its shareholders (the Shareholders).

I. The Companies.

A) The Company

The Company is a public limited liability company (société anonyme), incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, having its registered office at 42, Rue de la Vallée, L - 2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 39.988, incorporated by a deed enacted in 1992, registered in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 393 of 1992. The articles of association of the Company have not been amended since the incorporation.

B) The New Company

Pursuant to article 307 (3) of the Law, the draft deed relating to the incorporation of New Company is attached to the present division proposai in substantially the form attached hereto as Schedule 1.

The registered office, the corporate denomination and the amount of the share capital of the New Company will be as follows:

Boisy S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée), with a share capital of twenty thousand United States dollars (USD 20,000.-) divided into twenty (20) shares with a par value of one thousand United States dollars (USD 1,000.-) each, and with registered office at 42, Rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

II. The allocation of the Contribution to the New Company. The board of directors of the Company has approved the division of the Company whereby, the Company, without being dissolved, will transfer to the New Company the Contribution in accordance with article 288 of the Law and this Division Proposai.

The board of directors of the Company shall convene the Shareholders to resolve, by way of written resolutions to be taken in front of a Luxembourg notary, on this project of division pursuant to article 291 of the Law (the Extraordinary General Meeting). Such Extraordinary General Meeting shall only take place after the term of one month provided for by article 290 of the Law has elapsed, term during which, the publication of this Division Proposai shall be made in accordance with articles 9 and 290 of the Law.

Based on the present Division Proposal and in accordance with articles 288 and 307 of the Law, the Company, without being dissolved, will transfer the Contribution to the New Company at the Extraordinary General Meeting.

The Contribution held by the Company as of the date of the Extraordinary General Meeting will, ipso iure, both as between the Company and vis-à-vis third parties, be transferred to the New Company in accordance with, and subject to articles 302 and 303 of the Law.

The Contribution from the Company to the New Company in the aggregate amount of twenty-five thousand million six hundred seventy-six thousand thirty-six United States dollars (USD 25,676,063.-), will be fully allocated to the New Company as follows:

- twenty thousand United States dollars (USD 20,000.-) to share capital account of the New Company; and
- twenty-five thousand million six hundred fifty-six thousand thirty-six United States dollars (USD 25,656,063.-) to the share premium account of the New Company.

The Contribution are the only asset that shall be allocated to the New Company. No liabilities shall be allocated to the New Company as a result of the division.

The transfer of the Contribution to the New Company will be effective as of the date of incorporation of the New Company.

The fees and costs of the division of the Company and all the fiscal debts related to the assets contributed will be borne by the New Company in proportion to the transferred assets.

III. Allocation of the shares of New Company to the Sole Shareholder. At the time of the Extraordinary General Meeting all the shares of the Company will be held by one shareholder (the Sole Shareholder), therefore all the shares of the New Company shall be allocated to the Sole Shareholder.

IV. Special reports. According to article 307 (5) of the Law, the various special reports mentioned under articles 293, 294 and 295 §(1), c), d) and e) on the division shall not be issued, given that 100% of the shares to be issued by the New Company will be allocated to the Sole Shareholder.

No share exchange ratio shall be determined as the Sole Shareholder of the Company will hold 100% of the shares in the New Company.

All the shares of the New Company will be in registered form.

V. Effective date of the division from an accounting point of view. The New Company shall be entitled to the Contribution of the Company as from the date of the Extraordinary General Meeting.

The Sole Shareholder of the Company shall participate in the equity and the profits of the New Company as from the date of incorporation of the latter without any restriction or limitation.

For accounting purposes, all operations, rights and obligations related to the Contribution shall be treated, as of the date of the Extraordinary General Meeting, as being carried out on behalf of the New Company.

VI. Peculiar rights / Advantages resulting from the division. The Company has not issued to any person any securities other than the shares held by the Sole Shareholder in the share capital of the Company.

No particular rights shall be conferred, as a result of the division, by any of the Companies to member(s) having special rights and to the holder(s) of securities other than shares of the Companies, pursuant to article 289 (2).

No special advantage will be granted to the managers/directors of the Companies or to any of the persons (if any) referred to in article 289 (2) of the Law in connection with or as a result of the division.

VII. Employees. No change to the employment conditions of the Companies' employees as a result of the division has been foreseen.

VIII. Additional provisions. The Companies shall carry out all required and necessary formalities in order to carry out the division.

One or the other point of the present Division Proposai can still be changed by the Extraordinary General Meeting. The board of directors of the Company shall propose that, according to article 296 of the Law, the Sole Shareholder of the Company waive by a waiver letter to the benefit of articles 293 and article 295, paragraph (1) c) and d) of the Law.

The present document has been drafted in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will prevail.

On 22 November 2013.

In the name and on behalf of ARGINT S.A.

Arthur Bruce ... / Linda Elisabeth Smith

Director / Director

Suit la version française du texte qui précède

Ce projet concerne le projet de scission d'ARGINT S.A., tel que décrit ci-après sous la section I. A) (la Société) à effectuer par voie de constitution de Boisys S.à r.l., tel que décrit ci-après sous la section I. B) (la Nouvelle Société).

La Société et la Nouvelle Société sont ci-après désignées ensemble les Sociétés.

Le conseil d'administration de la Société a décidé lors de sa réunion du 22 novembre 2013 de proposer à l'actionnaire unique de la Société de scinder la Société, sans dissolution, par constitution de la Nouvelle Société et apport subséquent de vingt-cinq millions six cent soixante-seize mille soixante-trois dollars américains (USD 25.676.063,-) (l'Apport) à la Nouvelle Société.

En vertu de l'article 288 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi), une scission par constitution de nouvelles sociétés est l'opération par laquelle une société transfère [...] tout ou partie de son patrimoine actif et passif à une ou plusieurs sociétés nouvellement constituées, moyennant l'attribution aux membres de la société scindée d'actions ou de parts des sociétés bénéficiaires et éventuellement d'une soulte en espèces ne dépassant pas 10% de la valeur nominale des actions ou parts attribuées ou, à défaut de valeur nominale, de leur pair comptable.

En conséquence de quoi le conseil d'administration de la Société a décidé de rédiger les conditions suivantes de la scission conformément aux dispositions de l'article 307 de la Loi et de présenter le projet des conditions de la scission (le Projet de Scission) à ses actionnaires (les Actionnaires).

I. Les Sociétés.

A) La Société

La Société est une société anonyme, constituée et régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à 42, Rue de la Vallée, L - 2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 39.988, constituée selon un acte passé en 1992, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 393 de 1992. Les statuts de la Société n'ont pas été modifiés depuis sa constitution.

B) La Nouvelle Société

Conformément à l'article 307 (3) de la Loi, le présent projet de scission contient le projet d'acte constitutif de la Nouvelle Société substantiellement dans la forme jointe au présent projet en tant qu'Annexe 1.

Le siège social, la dénomination sociale et le montant du capital social de la Nouvelle Société seront les suivants:

Boisy S.à r.l, une société à responsabilité limitée, aura un capital social de vingt mille dollars américains (USD 20.000,-) divisé en vingt mille (20.000) parts sociales d'une valeur nominale d'un dollar américain (USD 1,-) chacune, et son siège social au 42, Rue de la Vallée, L - 2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

II. Affectation de l'Apport à la Nouvelle Société. Le conseil d'administration de la Société a approuvé la scission de la Société par laquelle, sans être dissoute, la Société transférera à la Nouvelle Société l'Apport conformément à l'article 288 de la Loi et à ce Projet de Scission.

Le conseil d'administration de la Société convoquera les Actionnaires afin d'approuver, par voie de résolutions écrites notariées, le présent projet de scission en conformité, conformément à l'article 291 de la Loi (l'Assemblée Générale Extraordinaire). Cette Assemblée Générale Extraordinaire ne se tiendra qu'après écoulement du délai d'un mois prévu à l'article 290 de la Loi, délai durant lequel la publication de ce Projet de Scission sera faite conformément aux articles 9 et 290 de la Loi.

Sur base du présent Projet de Scission et conformément aux articles 288 et 307 de la Loi, la Société, sans être dissoute, transférera l'Apport à la Nouvelle Société lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

L'Apport détenu par la Société à la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire, sera, ipso iure, à la fois envers la Société et vis-à-vis des tiers, transféré à la Nouvelle Société conformément aux, et sous réserve des, articles 302 et 303 de la Loi.

L'Apport de la Société à la Nouvelle Société d'un montant total de vingt-cinq millions six cent soixante-seize mille soixante-trois dollars américains (USD 25.676.063,-), sera entièrement affectés à la Nouvelle Société de la manière suivante;

- vingt mille dollars américains (USD 20.000,-) au compte capital social de la Nouvelle Société; et
- vingt-cinq millions six cent cinquante-six mille soixante-trois dollars américains (USD 25.656.063,-) au compte prime d'émission de la Nouvelle Société

L'Apport est le seul actif qui sera affecté à la Nouvelle Société. Aucun passif ne sera affecté à la Nouvelle Société suite à la scission.

Le transfert de l'Apport à la Nouvelle Société sera effectif à la date de constitution de la Nouvelle Société.

Les frais et couts de la scission de la Société et toutes les dettes fiscales seront supportées par la Nouvelle Société proportionnellement aux actifs transférés.

III. Affectation des parts sociales de la Nouvelle Société à l'Actionnaire Unique. Au moment de l'Assemblée Générale Extraordinaire toutes les actions de la Société seront détenues par un actionnaire unique (l'Actionnaire Unique), par conséquent toutes les parts sociales de la Nouvelle Société seront affectées à l'Actionnaire Unique.

IV. Rapport spécial. En vertu de l'article 307 (5) de la Loi, les différents rapports spéciaux mentionnés aux articles 293, 294 et 295 §(1), c), d) et e) sur la scission ne seront pas émis, étant donné que 100% des parts sociales à émettre par la Nouvelle Société seront attribuées à l'Actionnaire Unique de la Société.

Aucun rapport d'échange des parts sociales n'est à déterminer dans la mesure où l'Actionnaire Unique de la Société aura 100% des parts sociales de la Nouvelle Société.

Toutes les parts sociales de la Nouvelle Société seront nominatives.

V. Date d'entrée en vigueur de la scission d'un point de vue comptable. La Nouvelle Société recevra l'Apport à compter de la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

L'Actionnaire Unique de la Société participera au capital et aux bénéfices de la Nouvelle Société à compter de la date de constitution de la dernière sans restriction ni limitation.

A compter du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire, toutes les opérations, droits et obligations relatifs à l'Apport seront traités, à des fins comptables, comme étant effectués au nom de la Nouvelle Société.

VI. Droits particuliers / Avantages résultant de la scission. La Société n'émettra à une personne aucun titre autre que les actions que l'Actionnaire Unique détient dans le capital social de la Société.

Aucun droit particulier ne sera accordé, suite à la scission, par aucune des Sociétés au(x) membre(s) ayant des droits spéciaux et au(x) détenteur(s) de titres autres que des actions de la Société, en vertu de l'article 289 (2).

Aucun avantage spécial ne sera accordé aux gérants/administrateurs des Sociétés ou à une des personnes (le cas échéant) mentionnées à l'article 289 (2) de la Loi en relation avec ou en conséquence de la scission.

VII. Employés. Aucune modification des conditions de travail des employés des Sociétés suite à la scission n'a été envisagée.

VIII. Dispositions supplémentaires. Les Sociétés effectueront toutes les formalités requises et nécessaires afin d'accomplir la scission.

Le présent Projet de Scission peut encore être modifié par l'Assemblée Générale Extraordinaire. Le conseil d'administration de la Société proposera que, conformément à l'article 296 de la Loi, l'Actionnaire Unique de la Société renonce par lettre de renonciation au profit des articles 293 et article 295, paragraphe (1) c) et d), de la Loi.

Le présent document a été rédigé en anglais, suivi d'une version française et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise prévaudra.

Le 22 novembre 2013.

Au nom et pour le compte de ARGINT S.A.

Arthur Bruce ... / Linda Elisabeth Smith

Director / Director

Schedule 1 Annexe 1

incorporation deed of Boisy S.à r.l.

Acte de constitution de Boisy S.à r.l.

I. Name - Registered office - Object - Duration

Art. 1. Name. The name of the company is Boisy S.à r.l. (the Company). The Company is a private limited liability company (société à responsabilité limitée) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the Law), and these articles of incorporation (the Articles).

Art. 2. Registered office.

2.1. The Company's registered office is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within that municipality by a resolution of the board of managers. It may be transferred to any other location in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the shareholders, acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of managers. If the board of managers determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent, and that those developments or events may interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with ease of communication between that office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the developments or events in question have completely ceased. Any such temporary measures do not affect the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

Art. 3. Corporate object.

3.1. The Company's object is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever, and the management of those participations. The Company may in particular acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by any public or private entity. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. Further, it may invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin.

3.2. The Company may borrow in any form, except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and any kind of debt and equity securities. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its subsidiaries, affiliated companies and any other companies. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any other company, and, generally, for its own benefit and that of any other company or person. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated financial sector activities without having obtained the requisite authorisation.

3.3. The Company may use any legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

3.4. The Company may carry out any commercial, financial or industrial operation and any transaction with respect to real estate or movable property which, directly or indirectly, favours or relates to its corporate object.

Art. 4. Duration.

4.1. The Company is formed for an unlimited period.

4.2. The Company is not dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or more shareholders.

II. Capital - Shares

Art. 5. Capital.

5.1. The share capital is set at twenty thousand United States dollars (USD 20,000.-), represented by twenty (20) shares in registered form, with a par value of one thousand United States dollars (USD 1,000.-) each, all subscribed and fully paid-up.

5.2. The share capital may be increased or reduced once or more by a resolution of the shareholders, acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

Art. 6. Shares.

6.1. The shares are indivisible and the Company recognises only one (1) owner per share.

6.2. The shares are freely transferable between shareholders.

When the Company has a sole shareholder, the shares are freely transferable to third parties.

When the Company has more than one shareholder, the transfer of shares (inter vivos) to third parties is subject to prior approval by the shareholders representing at least three-quarters of the share capital.

A share transfer is only binding on the Company or third parties following notification to or acceptance by the Company in accordance with article 1690 of the Civil Code.

6.3. A register of shareholders is kept at the registered office and may be examined by any shareholder on request.

6.4. The Company may redeem its own shares, provided it has sufficient distributable reserves for that purpose, or if the redemption results from a reduction in the Company's share capital.

III. Management - Representation

Art. 7. Appointment and Removal of managers.

7.1. The Company is managed by one or more managers appointed by a resolution of the shareholders, which sets the term of their mandate. The managers need not be shareholders.

7.2. The managers may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders.

Art. 8. Board of managers. If several managers are appointed, they constitute the board of managers (the Board).

8.1. Powers of the board of managers

(i) All powers not expressly reserved to the shareholders by the Law or the Articles fall within the competence of the Board, which has full power to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's corporate object.

(ii) The Board may delegate special and limited powers to one or more agents for specific matters.

8.2. Procedure

(i) The Board meets at the request of any two (2) managers, at the place indicated in the convening notice, which in principle is in Luxembourg.

(ii) Written notice of any Board meeting is given to all managers at least twenty-four (24) hours in advance, except in the case of an emergency, whose nature and circumstances are set forth in the notice.

(iii) No notice is required if all members of the Board are present or represented and state that know the agenda for the meeting. A manager may also waive notice of a meeting, either before or after the meeting. Separate written notices are not required for meetings which are held at times and places indicated in a schedule previously adopted by the Board.

(iv) A manager may grant another manager power of attorney in order to be represented at any Board meeting.

(v) The Board may only validly deliberate and act if a majority of its members are present or represented. Board resolutions are validly adopted by a majority of the votes by the managers present or represented. Board resolutions are recorded in minutes signed by the chairperson of the meeting or, if no chairperson has been appointed, by all the managers present or represented.

(vi) Any manager may participate in any meeting of the Board by telephone or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to participation in person at a duly convened and held meeting.

(vii) Circular resolutions signed by all the managers (the Managers' Circular Resolutions) are valid and binding as if passed at a duly convened and held Board meeting, and bear the date of the last signature.

8.3. Representation

(i) The Company is bound towards third parties in all matters by the signature of joint signatures of any two (2) managers.

(ii) The Company is also bound towards third parties by the signature of any person to whom special powers have been delegated.

Art. 9. Sole manager.

9.1. If the Company is managed by a sole manager, all references in the Articles to the Board or the managers are to be read as references to the sole manager, as appropriate.

9.2. The Company is bound towards third parties by the signature of the sole manager.

9.3. The Company is also bound towards third parties by the signature of any person to whom the sole manager has delegated special powers.

Art. 10. Liability of the managers.

10.1. The managers may not, be held personally liable by reason of their mandate for any commitment they have validly made in the name of the Company, provided those commitments comply with the Articles and the Law.

IV. Shareholder(s)

Art. 11. General meetings of shareholders and Shareholders' circular resolutions.

11.1. Powers and voting rights

(i) Resolutions of the shareholders are adopted at a general meeting of shareholders (the General Meeting) or by way of circular resolutions (the Shareholders' Circular Resolutions).

(ii) When resolutions are to be adopted by way of Shareholders' Circular Resolutions, the text of the resolutions is sent to all the shareholders, in accordance with the Articles. Shareholders' Circular Resolutions signed by all the shareholders are valid and binding as if passed at a duly convened and held General Meeting, and bear the date of the last signature.

(iii) Each share gives entitlement to one (1) vote.

11.2. Notices, quorum, majority and voting procedures

(i) The shareholders may be convened to General Meetings by the Board. The Board must convene a General Meeting following a request from shareholders representing more than one-tenth (1/10) of the share capital.

(ii) Written notice of any General Meeting shall be given to all shareholders at least eight (8) days prior to the date of the meeting, except in the case of an emergency, in which case the nature and circumstances of such shall be set out in the notice.

(iii) When resolutions are to be adopted in writing, the Board shall send the text of such resolutions to all the shareholders. The shareholders shall vote in writing and return their vote to the Company within the timeline fixed by the Board. Each manager shall be entitled to count the votes.

(iv) General Meetings shall be held at the time and place specified in the notices.

(v) If all the shareholders are present or represented and consider themselves duly convened and informed of the agenda of the General Meeting, it may be held without prior notice.

(vi) A shareholder may grant written power of attorney to another person (who need not be a shareholder), in order to be represented at any General Meeting.

(vii) Resolutions to be adopted at General Meetings shall be passed by shareholders owning more than one-half of the share capital. If this majority is not reached at the first General Meeting, the shareholders shall be convened by registered letter to a second General Meeting and the resolutions shall be adopted at the second General Meeting by a majority of the votes cast, irrespective of the proportion of the share capital represented.

(viii) The Articles may only be amended with the consent of a majority (in number) of shareholders owning at least three-quarters of the share capital.

(ix) Any change in the nationality of the Company and any increase in a shareholder's commitment to the Company shall require the unanimous consent of the shareholders.

(x) Written Shareholders' Resolutions are passed with the quorum and majority requirements set forth above and shall bear the date of the last signature received prior to the expiry of the timeline fixed by the Board.

Art. 12. Sole shareholder.

12.1. When the number of shareholders is reduced to one (1), the sole shareholder exercises all powers granted by the Law to the General Meeting.

12.2. Any reference in the Articles to the shareholders and the General Meeting or to Shareholders' Circular Resolutions is to be read as a reference to the sole shareholder or the shareholder's resolutions, as appropriate.

12.3. The resolutions of the sole shareholder are recorded in minutes or drawn up in writing.

V. Annual accounts - Allocation of profits - Supervision

Art. 13. Financial year and Approval of annual accounts.

13.1. The financial year begins on the first (1) of January and ends on the thirty-first (31) of December of each year.

13.2. The Board prepares the balance sheet and profit and loss account annually, together with an inventory stating the value of the Company's assets and liabilities, with an annex summarising its commitments and the debts owed by its manager(s) and shareholders to the Company.

13.3. Any shareholder may inspect the inventory and balance sheet at the registered office.

13.4. The balance sheet and profit and loss account are approved at the annual General Meeting or by way of Shareholders' Circular Resolutions within six (6) months following the closure of the financial year.

Art. 14. External Auditors. (Réviseurs d'entreprises).

14.1. When so required by law, the Company's operations are supervised by one or more external auditors (réviseurs d'entreprises).

14.2. The shareholders appoint the external auditors, if any, and determine their number and remuneration and the term of their mandate, which may not exceed six (6) years but may be renewed.

Art. 15. Allocation of profits.

15.1. Five per cent (5%) of the Company's annual net profits are allocated to the reserve required by law. This requirement ceases when the legal reserve reaches an amount equal to ten per cent (10%) of the share capital.

15.2. The shareholders determine the allocation of the balance of the annual net profits. They may decide on the payment of a dividend, to transfer the balance to a reserve account, or to carry it forward in accordance with the applicable legal provisions.

15.3. Interim dividends may be distributed at any time subject to the following conditions:

- (i) the Board draws up interim accounts;
- (ii) the interim accounts show that sufficient profits and other reserves (including share premiums) are available for distribution; it being understood that the amount to be distributed may not exceed the profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, if any, increased by profits carried forward and distributable reserves, and reduced by losses carried forward and sums to be allocated to the legal reserve;
- (iii) the Board must make the decision to distribute interim dividends within two (2) months from the date of the interim accounts;
- (iv) the rights of the Company's creditors are not threatened, taking the assets of the Company; and
- (v) if the interim dividends paid exceed the distributable profits at the end of the financial year, the shareholders must refund the excess to the Company.

VI. Dissolution - Liquidation

16.1. The Company may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted with the consent of a majority (in number) of shareholders owning at least three-quarters of the share capital. The shareholders appoint one or more liquidators, who need not be shareholders, to carry out the liquidation, and determine their number, powers and remuneration. Unless otherwise decided by the shareholders, the liquidators have full power to realise the Company's assets and pay its liabilities.

16.2. The surplus after realisation of the assets and payment of the liabilities is distributed to the shareholders in proportion to the shares held by each of them.

VII. General provisions

17.1. Notices and communications may be made or waived, and Managers' and Shareholders' Circular Resolutions may be evidenced, in writing, by fax, email or any other means of electronic communication.

17.2. Powers of attorney are granted by any of the means described above. Powers of attorney in connection with Board meetings may also be granted by a manager, in accordance with such conditions as may be accepted by the Board.

17.3. Signatures may be in handwritten or electronic form, provided they fulfil all legal requirements for being deemed equivalent to handwritten signatures. Signatures of the Managers' Circular Resolutions, the resolutions adopted by the Board by telephone or video conference or the Shareholders' Circular Resolutions, as the case may be, are affixed to one original or several counterparts of the same document, all of which taken together constitute one and the same document.

17.4. All matters not expressly governed by these Articles are determined in accordance with the applicable law and, subject to any non-waivable provisions of the law, with any agreement entered into by the shareholders from time to time.

Transitional provision

The first financial year begins on the date of this deed and ends on the thirty-first (31) of December 2013.

Resolutions of the sole shareholder

Immediately after the incorporation of New Company, the sole shareholder of the New Company, representing the entirety of the subscribed share capital has passed the following resolutions:

1. Mr. Philippe Slendzak, born on 28 March 1962, residing professionally at 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, is appointed as manager of the New Company for an undetermined duration.

2. The registered office of the New Company is set at 42, Rue de la Vallée, L - 2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Suit la traduction française du texte qui précède:

I. Dénomination - Siège social - Objet- Durée

Art. 1^{er}. Dénomination. Le nom de la société est Boisy S.à r.l. (la Société). La Société est une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, et en particulier par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi), ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

Art. 2. Siège social.

2.1. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans cette même commune par décision du conseil de gérance. Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution des associés, selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

2.2. Il peut être créé des succursales, filiales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger par décision du conseil de gérance. Lorsque le conseil de gérance estime que des développements ou événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire se sont produits ou sont imminents, et que ces développements ou événements sont de nature à compromettre les activités normales de la Société à son siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger, le siège social peut être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances. Ces mesures provisoires n'ont aucun effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant le transfert provisoire de son siège social, reste une société luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social.

3.1. L'objet de la Société est la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit, et la gestion de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs mobilières et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit, sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de tous types de titres et instruments de dette ou de capital. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment les revenus de tous emprunts, à ses filiales, sociétés affiliées (comprenant société mère et société sœur), ainsi qu'à toutes autres sociétés. La Société peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur toute ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de toute autre société et, de manière générale, en sa faveur et en faveur de toute autre société ou personne. En tout état de cause, la Société ne peut effectuer aucune activité réglementée du secteur financier sans avoir obtenu l'autorisation requise.

3.3. La Société peut employer toutes les techniques et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.4. La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou industrielles et toutes les transactions concernant des biens immobiliers ou mobiliers qui, directement ou indirectement, favorisent ou se rapportent à son objet social.

Art. 4. Durée.

4.1. La Société est formée pour une durée indéterminée.

4.2. La Société ne sera pas dissoute en raison de la mort, de la suspension des droits civils, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs associés.

II. Capital - Parts sociales

Art. 5. Capital.

5.1. Le capital social est fixé à vingt mille dollars américains (USD 20.000,-) représenté par vingt (20) parts sociales sous forme nominative ayant une valeur nominale de mille dollars américains (USD 1.000,-) chacune.

5.2. Le capital social peut être augmenté ou réduit à une ou plusieurs reprises par une résolution des associés, adoptée selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

Art. 6. Parts sociales.

6.1. Les parts sociales sont indivisibles et la Société ne reconnaît qu'un (1) seul propriétaire par part sociale.

6.2. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Lorsque la Société a un associé unique, les parts sociales sont librement cessibles aux tiers.

Lorsque la Société a plus d'un associé, la cession des parts sociales (inter vivos) à des tiers est soumise à l'accord préalable des associés représentant au moins les trois-quarts du capital social.

Une cession de parts sociales ne sera opposable à l'égard de la Société ou des tiers, qu'après avoir été notifiée à la Société ou acceptée par celle-ci conformément à l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois.

6.3. Un registre des associés est tenu au siège social et peut être consulté à la demande de chaque associé.

6.4. La Société peut racheter ses propres parts sociales à condition qu'elle ait des réserves distribuables suffisantes à cet effet; ou que le rachat résulte de la réduction du capital social de la Société.

III. Gestion - Représentation

Art. 7. Nomination et Révocation des gérants.

7.1. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par une résolution des associés, qui fixe la durée de leur mandat. Les gérants ne doivent pas nécessairement être associés.

7.2. Les gérants sont révocables à tout moment, avec ou sans raison, par une décision des associés.

Art. 8. Conseil de gérance. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront le conseil de gérance (le Conseil).

8.1. Pouvoirs du conseil de gérance

(i) Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les Statuts aux associés sont de la compétence du Conseil, qui a tous les pouvoirs pour effectuer et approuver tous les actes et opérations conformes à l'objet social.

(ii) Des pouvoirs spéciaux ou limités peuvent être délégués par le Conseil à un ou plusieurs agents pour des tâches spécifiques.

8.2. Procédure

(i) Le Conseil se réunit sur convocation de deux (2) gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation, qui en principe, sera au Luxembourg.

(ii) Il sera donné à tous les gérants une convocation écrite de toute réunion du Conseil au moins vingt-quatre (24) heures à l'avance, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les circonstances de cette urgence seront mentionnées dans la convocation à la réunion.

(iii) Aucune convocation n'est requise si tous les membres du Conseil sont présents ou représentés et si chacun d'eux déclare avoir parfaitement connaissance de l'ordre du jour de la réunion. Un gérant peut également renoncer à la convocation à une réunion, que ce soit avant ou après ladite réunion. Des convocations écrites séparées ne sont pas exigées pour des réunions se tenant dans des lieux et à des heures fixés dans un calendrier préalablement adopté par le Conseil.

(iv) Un gérant peut donner une procuration à un autre gérant afin de le représenter à toute réunion du Conseil.

(v) Le Conseil ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés. Les décisions du Conseil sont valablement adoptées à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Les décisions du Conseil sont consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion ou, si aucun président n'a été nommé, par tous les gérants présents ou représentés.

(vi) Tout gérant peut participer à toute réunion du Conseil par téléphone ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à une réunion valablement convoquée et tenue.

(vii) Des résolutions circulaires signées par tous les gérants (des Résolutions Circulaires des Gérants) sont valables et engagent la Société comme si elles avaient été adoptées lors d'une réunion du Conseil valablement convoquée et tenue et portent la date de la dernière signature.

8.3. Représentation

(i) La Société est engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux (2) gérants.

(ii) La Société est également engagée vis-à-vis des tiers par la signature de toute(s) personne(s) à qui des pouvoirs spéciaux ont été délégués par le Conseil.

Art. 9. Gérant unique.

9.1. Si la Société est gérée par un gérant unique, toute référence dans les Statuts au Conseil ou aux gérants doit être considérée, le cas échéant, comme une référence au gérant unique.

9.2. La Société est engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances par la signature du gérant unique.

9.3. La Société est également engagée vis-à-vis des tiers par la signature de toute(s) personne(s) à qui des pouvoirs spéciaux ont été délégués.

Art. 10. Responsabilité des gérants.

10.1. Les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle concernant les engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société, dans la mesure où ces engagements sont conformes aux Statuts et à la Loi.

IV. Associé(s)**Art. 11. Assemblées générales des associés et Résolutions écrites des associés.****11.1. Pouvoirs et droits de vote**

(i) Les résolutions des associés sont adoptées en assemblée générale des associés (chacune une Assemblée Générale) ou par voie de résolutions écrites (les Résolutions Ecrites des Associés).

(ii) Lorsque les résolutions doivent être adoptées par voie de Résolutions Ecrites des Associés, le texte des résolutions est envoyé à tous les associés, conformément aux Statuts. Les Résolutions Ecrites des Associés signées par tous les associés sont valables et engagent comme si elles avaient été passées par une Assemblée Générale dûment convoquée et portent la date de la dernière signature.

(iii) Chaque part sociale donne droit à un (1) vote.

11.2. Convocations, quorum, majorité et procédure de vote

(i) Les associés peuvent être convoqués aux Assemblées Générales à l'initiative du Conseil. Le Conseil doit convoquer une Assemblée Générale à la demande des associés représentant plus de dix pourcent (10%) du capital social.

(ii) Une convocation écrite à toute Assemblée Générale est donnée à tous les associés au moins huit (8) jours avant la date de l'assemblée, sauf en cas d'urgence, auquel cas, la nature et les circonstances de cette urgence doivent être précisées dans la convocation à ladite assemblée.

(iii) Si des résolutions sont adoptées par écrit, le Conseil communique le texte des résolutions à tous les associés. Les associés votent par écrit et envoient leur vote à la Société endéans le délai fixé par le Conseil. Chaque gérant est autorisé à compter les votes.

(iv) Les Assemblées Générales sont tenues au lieu et heure précisés dans les convocations.

(v) Si tous les associés sont présents ou représentés et se considèrent comme ayant été valablement convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'Assemblée Générale peut se tenir sans convocation préalable.

(vi) Un associé peut donner une procuration écrite à toute autre personne, associé ou non, afin de le représenter à toute Assemblée Générale.

(vii) Les décisions de l'Assemblée Générale sont adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social. Si cette majorité n'est pas atteinte à la première Assemblée Générale, les associés sont convoqués par lettre recommandée à une seconde Assemblée Générale et les décisions sont adoptées par l'Assemblée Générale à la majorité des voix exprimées, sans tenir compte de la proportion du capital social représenté.

(viii) Les Statuts ne peuvent être modifiés qu'avec le consentement de la majorité (en nombre) des associés détenant au moins les trois-quarts du capital social.

(ix) Tout changement de nationalité de la Société ainsi que toute augmentation de l'engagement d'un associé dans la Société exige le consentement unanime des associés.

(x) Des Résolutions Ecrites des Associés sont adoptées avec le quorum de présence et de majorité détaillés ci-avant. Elles porteront la date de la dernière signature reçue endéans le délai fixé par le Conseil.

Art. 12. Associé unique.

12.1 Dans le cas où le nombre des associés est réduit à un (1), l'associé unique exerce tous les pouvoirs conférés par la Loi à l'Assemblée Générale.

12.2 Toute référence dans les Statuts aux associés, à l'Assemblée Générale ou aux Résolutions Circulaires des Associés doit être considérée, le cas échéant, comme une référence à l'associé unique ou aux résolutions de ce dernier.

12.3 Les résolutions de l'associé unique sont consignées dans des procès-verbaux ou rédigées par écrit.

V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices – Contrôle**Art. 13. Exercice social et Approbation des comptes annuels.**

13.1. L'exercice social commence le premier (1) janvier et se termine le trente-et-un (31) de chaque année.

13.2. Chaque année, le Conseil doit dresser le bilan et le compte de profits et pertes, ainsi qu'un inventaire indiquant la valeur des actifs et passifs de la Société, avec une annexe résumant les engagements de la Société ainsi que les dettes du ou des gérants et du ou des associés envers la Société.

13.3. Tout associé peut prendre connaissance de l'inventaire et du bilan au siège social.

13.4. Le bilan et le compte de profits et pertes sont approuvés par l'Assemblée Générale annuelle ou par voie de Résolutions Ecrites des Associés dans les six mois de la clôture de l'exercice social.

Art. 14. Commissaires / Réviseurs d'entreprises.

14.1. Les opérations de la Société sont contrôlées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés, dans les cas prévus par la loi.

14.2. Les associés nomment les réviseurs d'entreprises agréés, s'il y a lieu, et déterminent leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat qui ne peut excéder six (6) ans mais peut être renouvelé.

Art. 15. Affectation des bénéfices.

15.1. Cinq pour cent (5 %) des bénéfices nets annuels de la Société sont affectés à la réserve requise par la Loi. Cette affectation cesse d'être exigée quand la réserve légale atteint dix pour cent (10 %) du capital social.

15.2. Les associés décident de l'affectation du solde des bénéfices nets annuels. Ils peuvent allouer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à un compte de réserve ou le reporter en respectant les dispositions légales applicables.

15.3. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués à tout moment, aux conditions suivantes:

(i) Le Conseil établit des comptes intérimaires;

(ii) ces comptes intérimaires doivent montrer que des bénéfices et autres réserves suffisants (y compris la prime d'émission) sont disponibles pour une distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne peut excéder le montant des bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social dont les comptes annuels ont été approuvés, le cas échéant, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables, et réduit par les pertes reportées et les sommes à affecter à la réserve légale;

(iii) Le Conseil doit décider de distribuer les dividendes intérimaires dans les deux (2) mois suivant la date des comptes intérimaires;

(iv) compte tenu des actifs de la Société, les droits des créanciers de la Société ne doivent pas être menacés; et

(v) si les dividendes intérimaires excèdent les profits distribuables à la fin de l'exercice social, les associés doivent rembourser l'excédent à la Société.

Si les dividendes intérimaires qui ont été distribués dépassent les bénéfices distribuables à la fin de l'exercice social, le Conseil a le droit de réclamer la répétition des dividendes ne correspondant pas à des bénéfices réellement acquis et les associés doivent immédiatement reverser l'excès à la Société à la demande du Conseil.

VI. Dissolution - Liquidation

16.1. La Société peut être dissoute à tout moment, par une résolution des associés adoptée par la majorité (en nombre) des associés détenant au moins les trois-quarts du capital social. Les associés nommeront un ou plusieurs liquidateurs, qui n'ont pas besoin d'être associés, pour réaliser la liquidation et détermineront leur nombre, pouvoirs et rémunération. Sauf décision contraire des associés, les liquidateurs sont investis des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs et payer les dettes de la Société.

16.2. Le boni de liquidation après la réalisation des actifs et le paiement des dettes, s'il y en a, est distribué aux associés proportionnellement aux parts sociales détenues par chacun d'entre eux.

VII. Dispositions générales

17.1. Les convocations et communications, ainsi que les renonciations à celles-ci, peuvent être faites, et les Résolutions Circulaires des Gérants ainsi que les Résolutions Ecrites des Associés peuvent être établies par écrit, par télécopie, e-mail ou tout autre moyen de communication électronique.

17.2. Les procurations peuvent être données partout moyen mentionné ci-dessus. Les procurations relatives aux réunions du Conseil peuvent également être données par un gérant conformément aux conditions acceptées par le Conseil.

17.3. Les signatures peuvent être sous forme manuscrite ou électronique, à condition de satisfaire aux conditions légales pour être assimilées à des signatures manuscrites. Les signatures des Résolutions Circulaires des Gérants, des résolutions adoptées par le Conseil par téléphone ou visioconférence et des Résolutions Ecrites des Associés, selon le cas, sont apposées sur un original ou sur plusieurs copies du même document, qui ensemble, constituent un seul et unique document.

17.4. Pour tous les points non expressément prévus par les Statuts, il est fait référence à la loi et, sous réserve des dispositions légales d'ordre public, à tout accord présent ou futur conclu entre les associés.

Disposition transitoire

Le premier exercice social de la Société commence à la date du présent acte et s'achèvera le 31 décembre 2013.

Résolutions de l'associé unique

Immédiatement après la constitution de la Nouvelle Société, l'associé unique de la Nouvelle Société, représentant l'intégralité du capital social souscrit a pris les résolutions suivantes:

1. M. Philippe Slendzak, né le 28 mars 1962, résidant professionnellement à 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, est nommé en tant que gérant de la Nouvelle Société pour une durée indéterminée;
2. Le siège social de la Nouvelle Société est fixé au 42, Rue de la Vallée, L - 2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Référence de publication: 2013163935/603.

(130200372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

LDV Management III Glenn Arrow II S.C.A., Société en Commandite par Actions.

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

R.C.S. Luxembourg B 149.051.

LDV Management III Glenn Arrow S.C.A., Société en Commandite par Actions.

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

R.C.S. Luxembourg B 143.265.

—
MERGER PROPOSAL

In the year two thousand thirteen, on the twentieth day of November.

Before Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

There appeared:

(1) LDV Management III Glenn Arrow II S.C.A., a Luxembourg partnership limited by shares (société en commandite par actions), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 149.051, having its registered office at 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg (the Recipient Company), represented by LDV Management III S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company, having its registered office at 6A, route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg, with share capital of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500) and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 143.102 (LDV Management), acting in its capacity as general partner, itself represented by Mr. Regis Galiotto, notary clerk at the notary office of the undersigned notary, with professional address at 101, rue Cents, L-1319 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, who is authorized to sign pursuant to circular resolutions taken by the general partner of the Recipient Company dated on or about the date of this Merger Proposal (as defined below); and

(2) LDV Management III Glenn Arrow S.C.A., a Luxembourg partnership limited by shares (société en commandite par actions), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 143.265, having its registered office at 6A, route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg (the Absorbed Company), represented by LDV Management, acting in its capacity as general partner, itself represented by Mr. Regis Galiotto, prenamed, who is authorised to sign pursuant to resolutions taken by the general partner of the Absorbed Company dated on or about the date of this Merger Proposal (as defined below).

The Recipient Company and the Absorbed Company are together referred to as the Appearing Parties or the Companies (as applicable).

The Appearing Parties, represented as stated above, request the undersigned notary to record the following:

(A) The Companies established a merger proposal (the Merger Proposal) in compliance with article 261 and subsequent articles of the law dated 10 August 1915, on commercial companies, as amended (the Law), and

(B) More than 90% of the shares but not all the shares of the Absorbed Company are currently held by the Recipient Company, consequently the Companies have decided not to submit the present Merger Proposal to the general meeting of the shareholders of the Recipient Company in compliance with article 281 of the Law.

1. Merging companies: Name - Legal form - Registered Office.

(a) LDV Management III Glenn Arrow II S.C.A., as the Recipient Company, is a Luxembourg partnership limited by shares (société en commandite par actions), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 149.051, having its registered office at 6A, route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg.

The Recipient Company was formed on 1st October 2009 pursuant to a deed of Maître Paul Bettingen, notary residing in Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, C n° 2300 of 24 November 2009 for an unlimited period and its articles of association have been amended for the last time on 28 April 2010 pursuant to a deed of Maître Paul Bettingen, prenamed, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, C n° 1065 of 20 Mai 2010.

Its share capital currently stands at one hundred thousand and fifty British Pounds (GBP 100,050) and is divided into two thousand (2,000) ordinary shares and one (1) management share with a par value of fifty British Pounds (GBP 50)

each, fully issued and paid up. The Recipient Company has not issued any securities other than those shares making up its share capital.

(b) LDV Management III Glenn Arrow S.C.A., as the Absorbed Company, is a Luxembourg partnership limited by shares (société en commandite par actions), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 143.265, having its registered office at 6A, route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg.

The Absorbed Company was formed on 14 November 2008 pursuant to a deed of Maître Paul Bettingen, prenamed, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, C n° 2972 of 16 December 2008 for an unlimited period.

Its share capital currently stands at one hundred thousand and fifty British Pounds (GBP 100,050) and is divided into five hundred twenty (520) ordinary shares and one (1) management share with a par value of fifty British Pounds (GBP 50) each, fully issued and paid up. The Recipient Company has not issued any securities other than those shares making up its share capital.

The Companies are both managed by their general partner, LDV Management.

2. Merger. The general partner of each of the Companies has approved the Merger of the Companies, by way of a merger by absorption without liquidation of the Absorbed Company by the Recipient Company, whereby the Recipient Company shall acquire all the assets and liabilities of the Absorbed Company in accordance with article 281 of the Law and this Merger Proposal (the Merger).

In accordance with article 274 of the Law, upon the Merger, all the assets and liabilities of the Absorbed Company shall be automatically transferred by operation of Law to the Recipient Company and the Absorbed Company shall cease to exist.

In accordance with article 268 (2) of the Law and based upon the fact that the Absorbed Company is a partnership limited by shares (société en commandite par actions), the General Partner will remain liable vis-à-vis third parties for the obligations of the Absorbed Company which pre-date the effectiveness against third parties of the Merger deed.

In accordance with paragraph 3 of article 265 of the Law, the general partner of each of the Companies does not have to draw up a detailed written report explaining the Merger Proposal and setting out the legal and economic grounds of the Merger. The shareholders of each of the Companies, who acknowledge these legal provisions, expressly renounce to be provided with the reports of the general partner of the Companies.

In addition, according to paragraph 5 of article 266 of the Law, the common draft merger proposal does not need to be the subject of a written report drawn up for each of the Companies by one or more réviseurs d'entreprises agréés. The shareholders of each of the Companies, who acknowledge these articles, expressly renounce to be provided with the reports of the réviseur d'entreprise agréé.

3. Effective date of the Merger - Effectiveness from an accounting point of view. From an accounting point of view, the operations of the Absorbed Company shall be treated as having been carried out on behalf of the Recipient Company as from 1st January 2013.

4. Special advantages granted to the experts referred to in article 266 of the Law, to the members of the management bodies, the members of the supervisory boards and to the internal auditor of the merging companies (article 261 (2) g of the Law). No special advantage is granted to the respective sole manager of the Recipient Company and of the Absorbed Company.

No special advantage is granted to the respective supervisory boards of the Companies.

5. Information regarding the Merger. In accordance with the Law, this Merger Proposal shall be published in the Luxembourg Gazette (Mémorial C) at least one month before the date of the holding of the extraordinary general meeting of the shareholders of the Absorbed Company resolving upon the Merger.

At the registered offices of each of the Companies, the following documents will be available for review by the Companies' shareholders no later than one month before the Merger:

- Merger Proposal of the respective Companies;
- Annual accounts and management reports for the Recipient Company for the last 3 accounting years;
- Annual accounts and management reports for the Absorbed Company for the last 3 accounting years, and
- Interim accounts of the Companies dated as of 30 June 2013.

6. Consequences of the Merger.

6.1. The Merger of the Absorbed Company into the Recipient Company will be effective as from the approval of this Merger Proposal and of the Merger per se to be agreed in accordance with the terms hereof by a decision of the shareholders of the Absorbed Company (including, for the avoidance of doubt, the approval given by the general partner).

6.2. The Merger will trigger ipso jure all the consequences detailed in article 274 of the Law.

The Absorbed Company shall be wound up automatically at the completion of the Merger and such winding up shall not require any liquidation.

Considering that general partner of the Absorbed Company holds a management share in the capital of the Recipient Company, its management share in the Absorbed Company shall not be exchanged against a management share in the Recipient Company.

Indeed, as a result of the Merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled.

6.3. The Absorbing Company will become the owner of the assets transferred by the Absorbed Company as they exist on the effective date of the Merger, with no right of recourse whatsoever against the Absorbed Company.

6.4. The mandate of the general partner of the Absorbed Company will be terminated on the date of effect of the Merger. Full discharge will be given to the general partner of the Absorbed Company for the performance of its mandate.

The mandate of the general partner of the Absorbing Company will not be affected by the Merger.

7. Miscellaneous.

7.1. Registration

This Merger Proposal shall be published in the Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations, Mémorial C at least one month prior to the extraordinary general meeting of the Absorbed Company and the taking of the resolutions which shall inter alia approve this Merger Proposal.

7.2. Delivery of title deeds

Upon completion of the Merger, all title deeds, contracts, documents and other items relating to the goods and rights transferred shall be delivered to the Recipient Company.

7.3. Powers - Costs - Choice of domicile

(a) All powers are vested CMS DeBacker Luxembourg, and/or any employee from the notary office of Maître Henri Hellinckx, public notary residing at 101, rue Cents, L-1319 Luxembourg, Grand- Duchy of Luxembourg, and /or any other employee from another Luxembourg public notary, with power of substitution, to make the filings and publications required by law, to fulfil all legal formalities and to make all necessary notifications and notify and register this Merger Proposal wherever this may be necessary.

(b) The charges and rights of this Merger Proposal and all those resulting from it directly or indirectly will be paid for by the Recipient Company.

The present Merger Proposal will be deposited with the Luxembourg Register of Commerce and Companies and published in the Official Gazette at least one month ahead of the taking into effect of the operation between the Companies, in accordance with articles 262 and 281 of the Law for the Absorbing Company.

The undersigned notary hereby certifies the existence and legality of the present Merger Proposal and of actions and formalities in accordance with article 271 (2) of the Law.

Costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Recipient Company as a result of the present deed, are estimated to be approximately at five thousand eight hundred Euros (5,800.- EUR).

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French translation; on request of the same persons and in case of any difference between the English and the French text, the English text shall prevail.

The document having been read to the persons appearing, known to the notary by their surname, first names, civil status and residence, the said persons signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille treize, le vingtième jour du mois de novembre.

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

Ont comparu:

LDV Management III Glenn Arrow II S.C.A., une société en commandite par actions luxembourgeoise, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 149.051, ayant son siège social au 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg (la Société Absorbante), représentée par LDV Management III S.à r.l., une société à responsabilité limitée luxembourgeoise, ayant son siège social au 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, ayant un capital social de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500) et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 143.102 (LDV Management), agissant en sa capacité d'associé-gérant commandité, représenté lui-même par M. Régis Galiotto, clerc de notaire au sein de l'étude du notaire instrumentant, ayant son adresse professionnelle au 101, rue Cents, L-1319 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, qui a été autorisé à signer en accord avec les résolutions circulaires prises par le associé-gérant commandité de la Société Absorbante en date du présent Projet de Fusion ou à une date antérieure (tel que défini ci-dessous); et

(1) LDV Management III Glenn Arrow S.C.A., une société en commandite par actions luxembourgeoise, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 143.265, ayant son siège social au 6A, route

de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg (la Société Absorbée), représentée par LDV Management, agissant en sa capacité de associé-gérant commandité, représenté lui-même par M. Régis Galiotto, précité, qui a été autorisé à signer en accord avec les résolutions prises par le associé-gérant commandité de la Société Absorbée en date du présent Projet de Fusion ou à une date antérieure (tel que défini ci-dessous).

Selon le contexte, la Société Absorbante et la Société Absorbée seront ensemble dénommées les Parties Comparantes ou les Sociétés.

Les Parties Comparantes, représentées tel que décrit ci-dessus, requièrent le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

(A) Les Sociétés ont établi le projet de fusion (le Projet de Fusion) conformément aux articles 261 et suivants de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi), et

(B) Plus de 90% des actions mais non l'entièreté des actions de la Société Absorbée sont actuellement détenues par la Société Absorbante, les Sociétés ont par conséquent décidé de ne pas soumettre le présent Projet de Fusion à l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante conformément à l'article 281 de la Loi.

1. Les sociétés participant à la fusion: Dénomination - Forme juridique - Siège social.

(a) LDV Management III Glenn Arrow II S.C.A., en tant que Société Absorbante, est une société en commandite par actions luxembourgeoise, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 149.051, ayant son siège social au 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

La Société Absorbante a été constituée pour une durée illimitée en date du 1^{er} octobre 2009 par acte notarié de Maître Paul Bettingen, notaire résident à Niederaanven, Grand-Duché de Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 2300 en date du 24 novembre 2009 et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 28 avril 2010 par acte notarié de Maître Paul Bettingen, précité, et publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations n° 1065 en date du 20 mai 2010.

Son capital social s'élève actuellement à cent mille cinquante livres Sterling (GBP 100.050) et est divisé en deux mille (2.000) actions ordinaires et une (1) action de commandité ayant une valeur nominale de cinquante livres Sterling (GBP 50) chacune, entièrement émises et libérées. La Société Absorbante n'a pas émis de titres autres que les actions composant son capital social.

(b) LDV Management III Glenn Arrow S.C.A., en tant que Société Absorbée, est une société en commandite par actions luxembourgeoise, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 143.265, ayant son siège social au 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

La Société Absorbée a été constituée pour une durée illimitée en date du 14 novembre 2008 par acte notarié de Maître Paul Bettingen, précité, et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 2972 en date du 16 décembre 2008.

Son capital social s'élève actuellement à cent mille cinquante livres Sterling (GBP 100.050) et est divisé en cinq cent vingt (520) actions ordinaires et une (1) action de commandité ayant une valeur nominale de cinquante livres Sterling (GBP 50) chacune, entièrement émises et libérées. La Société Absorbante n'a pas émis de titres autres que les actions composant son capital social.

Les Sociétés sont toutes deux gérées par leur associé-gérant commandité, LDV Management.

2. La Fusion. L'associé-gérant commandité de chacune des Sociétés a approuvé la Fusion des Sociétés, par voie de fusion par absorption sans liquidation, de la Société Absorbée par la Société Absorbante, par laquelle la Société Absorbante devra acquérir tous les actifs et passifs de la Société Absorbée, conformément à l'article 281 de la Loi et le présent Projet de Fusion (la Fusion).

Conformément à l'article 274 de la Loi, dès la Fusion, tous les actifs et passifs de la Société Absorbée devront automatiquement être transférés par effet de la Loi à la Société Absorbante et la Société Absorbée cessera d'exister.

Conformément à l'article 268 (2) de la Loi et étant donné que la Société Absorbée est une société en commandite par actions, l'associé-gérant commandité restera responsable vis-à-vis des tiers des obligations de la Société Absorbée qui sont antérieures à l'effectivité à l'égard des tiers de l'acte de Fusion.

Conformément au paragraphe 3 de l'article 265 de la Loi, l'associé-gérant commandité de chacune des Sociétés ne doit pas dresser un rapport écrit détaillé expliquant le Projet de Fusion et fixant les motifs juridiques et économiques de la Fusion. Les actionnaires de chacune des Sociétés, qui reconnaissent ces dispositions juridiques, renoncent expressément à ce que les rapports de l'associé-gérant commandité des Sociétés leur soient transmis.

Par ailleurs, conformément au paragraphe 5 de l'article 266 de la Loi, le projet commun de fusion ne doit pas faire l'objet d'un rapport écrit rédigé pour chacune des Sociétés par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés. Les actionnaires de chacune des Sociétés, qui reconnaissent ces dispositions, renoncent expressément à ce que les rapports du réviseur d'entreprise agréé leur soient transmis.

3. Date effective de la Fusion - Effectivité au point de vue comptable. D'un point de vue comptable, les opérations de la Société Absorbée devront être traitées comme ayant été réalisées au nom de la Société Absorbante à compter du 1^{er} janvier 2013.

4. Avantages particuliers accordés aux experts au sens de l'article 266 de la Loi, aux membres des organes de gestion, de surveillance ou de contrôle des sociétés de la fusion (article 261 (2) g) de la Loi). Aucun avantage particulier n'est accordé respectivement au associé-gérant commandité de la Société Absorbante et de la Société Absorbée.

Aucun avantage particulier n'est accordé aux organes de surveillance respectifs des Sociétés.

5. Informations concernant la Fusion. Conformément à la Loi, ce Projet de Fusion sera publié au Mémorial C au moins un mois avant la tenue de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société Absorbée, approuvant la Fusion.

Au siège social de chacune des Sociétés, les documents suivants pourront être consultés par les actionnaires des Sociétés au plus tard un mois avant la Fusion:

- Projet de Fusion des Sociétés respectives;
- Comptes annuels et rapports de gestion de la Société Absorbante pour les 3 derniers exercices comptables;
- Comptes annuels et rapports de gestion de la Société Absorbée pour les 3 derniers exercices comptables; et
- Comptes intermédiaires des Sociétés en date du 30 juin 2013.

6. Conséquences de la Fusion.

6.1. La Fusion de la Société Absorbée avec la Société Absorbante sera effective à compter de l'approbation de ce Projet de Fusion ainsi que de la Fusion elle-même à formaliser conformément aux présentes dispositions, par une décision des actionnaires de la Société Absorbée (en ce compris, afin d'éviter toute ambiguïté, l'approbation de l'associé-gérant commandité)

6.2. La Fusion entraînera de plein droit toutes les conséquences détaillées à l'article 274 de la Loi.

La Société Absorbée sera dissoute automatiquement à la réalisation de la Fusion et cette dissolution ne requerra aucune liquidation.

Compte tenu du fait que l'associé-gérant commandité de la Société Absorbée détient une action de commandité dans le capital de la Société Absorbante, son action de commandité dans la Société Absorbée ne devra pas être échangée contre une action de commandité dans la Société Absorbante.

En effet, en conséquence de la Fusion, la Société Absorbée cessera d'exister et toutes ses actions émises seront annulées.

6.3. La Société Absorbante deviendra propriétaire des actifs transférés par la Société Absorbée dans les conditions dans lesquelles ils se trouvent au jour de la réalisation de la Fusion, sans aucun droit de recours quelconque contre la Société Absorbée.

6.4. Le mandat de l'associé-gérant commandité de la Société Absorbée prendra fin à la date de prise d'effet de la Fusion. L'associé-gérant commandité de la Société Absorbée sera entièrement acquitté pour l'exercice de son mandat. Quitus sera accordé à l'associé-gérant commandité pour l'exercice de son mandat.

Le mandat de l'associé-gérant commandité de la Société Absorbante ne sera pas affecté par la Fusion.

7. Divers.

7.1. Enregistrement

Le présent Projet de Fusion devra être publié au Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations, Mémorial C, au moins un mois avant la tenue de l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbée et la prise de résolutions approuvant entre autres le présent Projet de Fusion.

7.2. Remise des titres de propriété

A la réalisation de la Fusion, tous les titres de propriété, contrats, documents et autres, relatifs aux biens et aux droits transférés seront remis à la Société Absorbante.

7.3. Pouvoirs - Frais - Election de domicile

(a) Tous les pouvoirs sont attribués à CMS DeBacker Luxembourg, et/ou tout employé travaillant au sein de l'étude du notaire Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence au 101, rue Cents, L-1319 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et/ou tout autre employé travaillant au sein de l'étude d'un autre notaire luxembourgeois, ayant un pouvoir de substitution, de procéder aux dépôts et publications requis par la Loi, ainsi qu'à toutes les formalités juridiques, d'apporter toutes les modifications nécessaires, d'enregistrer et publier ce Projet de Fusion à chaque fois que cela sera nécessaire.

(b) Les frais et droits relatifs à ce Projet de Fusion ainsi que ceux qui en résultent directement ou indirectement seront payés par la Société Absorbante.

Le présent Projet de Fusion sera déposé auprès du Registre du Commerce et des Sociétés luxembourgeois et publié au Mémorial C au moins un mois avant que l'opération ne prenne effet entre les Sociétés, conformément aux articles 262 et 281 de la Loi pour la Société Absorbante.

Le notaire instrumentant certifie par la présente l'existence et la légalité du présent Projet de Fusion ainsi que des actions et formalités conformément à l'article 271 (2) de la Loi.

144978

Frais

Tous frais, droits et honoraires de toutes sortes seront supportés par la Société Absorbante et, en raison du présent acte, sont estimés approximativement à cinq mille huit cents Euros (5.800.- EUR).

Dont Acte,

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare que, sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; sur demande des mêmes personnes et en cas de divergences entre la version anglaise et française, la version anglaise fera foi.

Après lecture faite au mandataire des comparants, connu du notaire par son nom, prénom, état et demeure, le mandataire a signé avec Nous, notaire, le présent acte original.

Signé: R. GALIOTTO et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 21 novembre 2013. Relation: LAC/2013/52773. Reçu douze euros (12.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 26 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164254/286.

(130201002) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

Euroclass Multimedia Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 19, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 67.071.

L'AN DEUX MILTREIZE, LE VINGT-CINQ NOVEMBRE.

Par-devant Maître Cosita DELVAUX, notaire de résidence à Redange-sur-Attert, Grand-Duché de Luxembourg, soussignée.

A comparu:

Madame Valérie WESQUY, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme EUROCLASS MULTIMEDIA HOLDING S.A.;

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 30 octobre 2013, une copie du prédit pouvoir, après avoir été signé «ne varietur» par la comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle comparante, ès-qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant d'acter le projet de scission partielle suivant:

PROJET DE SCISSION PARTIELLE

Dans un but de réorganisation et de rationalisation de certaines activités du groupe qui vise, d'une part, à regrouper dans une seule et même structure toutes les participations italiennes qui sont liées entre elles sur le plan opérationnel et, d'autre part, à optimiser les frais de gestion du groupe,

le Conseil d'Administration de EUROCLASS MULTIMEDIA HOLDING S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, au capital social de EUR 4.256.304,- représenté par 40.926 actions de classe A et 40.926 actions de classe B d'une valeur nominale de 52,- (cinquante-deux) euros chacune, toutes entièrement libérées, ayant son siège social à L-1331 Luxembourg, 19, Boulevard Grande Duchesse Charlotte, inscrite au Registre de Commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 67071 (ci-après définie la «Société» ou la «Société à scinder»), constituée par acte notarié dressé en date du 28 octobre 1998, lequel acte fut publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») numéro 43 du 16 janvier 1999.

Les statuts de la Société furent modifiés à maintes reprises et pour la dernière fois suivant un acte notarié dressé en date du 12 octobre 2012, lequel acte de modification de statuts fut publié au Mémorial, en date du 14 novembre 2012, sous le numéro 2766 et page 132764,

propose de procéder à la scission partielle de la Société par la constitution d'une nouvelle société anonyme de droit luxembourgeois, dénommée ci-après la «société bénéficiaire», ayant un objet social d'une société de participation financière.

La société bénéficiaire aura son siège social à L-2165 Luxembourg, 26-28 Rives de Clausen, la forme d'une société anonyme et portera la dénomination sociale de «Compagnie Foncière du Vin S.A.», en abrégé «CFV S.A.», d'une part, (dénommée ci-après «la société bénéficiaire»),

La scission de la Société sera opérée par le transfert, sans dissolution, d'une partie de son patrimoine, activement et passivement à une société nouvellement constituée à cet effet conformément aux articles 289 et suivants et plus parti-

culièrement l'article 307 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales tels que modifiés (ci-après «la loi sur les sociétés»).

Les comptes retenus pour déterminer les conditions de l'opération sont ceux arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 30 septembre 2013.

Les actionnaires de la Société sont appelés, à la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société (date de la scission) qui se tiendra un mois au moins après la publication du présent projet, à approuver la scission partielle par laquelle la Société transfère, sans dissolution, une partie de son patrimoine, activement et passivement à la société bénéficiaire.

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société, celle-ci apportera, conformément à la section XV sous-section II de la loi sur les sociétés, à la nouvelle société une partie de ses éléments d'actif et de passif, droits, valeurs et obligations sans exception ni réserve. En conséquence, le patrimoine de la Société scindée sera partiellement dévolu à la nouvelle société dans l'état où il se trouvera à la date de ladite scission.

D'un point de vue comptable, les opérations de la Société seront considérées, à compter de la date du 30 septembre 2013, comme accomplies pour compte de celles des nouvelles sociétés issues de la scission à laquelle a été attribuée l'actif ou le passif sur lequel portent les opérations concernées.

Le rapport d'échange d'actions a été établi sur base de la situation comptable intérimaire au 30 septembre 2013 de la société scindée et a été fixé à deux (2) actions nouvelles de la société bénéficiaire pour une (1) action de la société à scinder.

Dans le cadre de ce rapport d'échange, la société scindée réduira son capital s'élevant actuellement à EUR 4.256.304,- représenté par 40.926 Actions de catégorie A et 40.926 actions de catégorie B d'une valeur nominale de EUR 52,- chacune, à concurrence d'un montant de EUR 924.927,60, par réduction de la valeur nominale des actions de chaque catégorie à concurrence de EUR 11,30 par action dans le but de ramener la valeur nominale des actions de la société scindée à 40,70 EUR par action.

Lesdites actions de la société scindée ainsi annulées seront échangées contre les actions nouvellement émises de la société bénéficiaire laquelle émettra 81.852 Actions de catégorie A et 81.852 Actions de catégorie B. En plus de la valeur des actions de la société scindée annulées, une partie des résultats reportés de la société scindée, et plus précisément à concurrence de EUR 10.316.626,08, sera transférée dans le bilan d'ouverture de la société issue de la scission.

Le capital social de la société bénéficiaire sera de douze millions cent soixante-six mille quatre cent quatre-vingt-un euros et vingt-huit cents (EUR 12.166.481,28) représenté par 81.852 actions de catégorie A et 81.852 actions de catégorie B ayant une valeur nominale de soixante-quatorze euros et trente-deux cents (EUR 74,32) chacune, toutes entièrement libérées.

Le bilan au 30 septembre 2013 de la société à scinder est le suivant:

Bilan exprimé en EUR

Actif		Passif	
ACTIFS IMMOBILISES	3,184,286.25	CAPITAUX PROPRES	47,842,449.96
IMMOBILISATIONS CORPORELLES . . .	3,184,286.25	Capital	4,256,304.00
		Prime d'émission	3,452,514.37
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	51,225,955.56	Réserve légale	425,620.00
		Résultats reportés	34,597,101.04
		Réserve de réévaluation	
Participations diverses	50,370,955.56	Résultat de l'exercice	5,274,847.11 (163,936.56)
Financements divers	855,000.00		
ACTIFS CIRCULANTS	1,568,734.04	PROVISIONS	168,075.00
		DETTES COURT TERMES	111,278.91
Créances diverses	708,253.07		
Valeurs mobilières	527,500.00	Avoirs en banques	19.49
Avoirs en banque	332,980.97	Fournisseurs	110,026.14
		Caisse Nationale de Santé	1,233.28
		DETTES LONG TERMES	7,857,171.98
		Dettes bancaires	6,834,781.92
		Autres dettes	1,022,390.06
TOTAL	55,978,975.85	TOTAL	55,978,975.85

La société bénéficiaire aura les éléments de patrimoine actif et passif, et donc le bilan d'ouverture suivant:

144980

Bilan exprimé en EUR

Actif		Passif	
ACTIFS IMMOBILISES	12,165,927.73	CAPITAUX PROPRES	12,166,481.28
		Capital	12,166,481.28
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12,165,927.73		
Participations diverses	12,165,927.73		
ACTIFS CIRCULANTS	553.55		
Avoirs en banque	553.55		
TOTAL	12,166,481.28	TOTAL	12,166,481.28

Suite à l'approbation de la scission, le bilan de la société scindée se présentera comme suit:

Bilan exprimé en EUR

Actif		Passif	
ACTIFS IMMOBILISES	3,184,286.25	CAPITAUX PROPRES	35,675,968.68
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3,184,286.25	Capital	3,331,376.40
		Prime d'émission	3,452,514.37
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	39,060,027.83	Réserve légale	333,137.64
		Résultats reportés	23,448,029.72
		Réserve de réévaluation	
Participations diverses	38,205,027.83	Résultat de l'exercice	5,274,847.11 (163,936.56)
Financements divers	855,000.00		
ACTIFS CIRCULANTS	1,568,180.49	PROVISIONS	168,075.00
		DETTES COURT TERMES	111,278.91
Créances diverses	708,253.07		
Valeurs mobilières	527,500.00	Avoirs en banques	19.49
Avoirs en banque	332,427.42	Fournisseurs	110,026.14
		Caisse Nationale de Santé	1,233.28
		DETTES LONG TERMES	7,857,171.98
		Dettes bancaires	6,834,781.92
		Autres dettes	1,022,390.06
TOTAL	43,812,494.57	TOTAL	43,812,494.57

Il est encore rappelé que les droits des créanciers éventuels sont protégés par l'article 297 de la loi concernant les sociétés commerciales telle que modifiée.

Sur base du prédit rapport d'échange, les actions nouvelles de la société bénéficiaire seront réparties entre les actionnaires de la société à scinder proportionnellement à leurs droits dans le capital de cette dernière comme suit:

Actionnaire	Nombre d'actions Classe A
Paolo Panerai	6.448
Finanziaria 2000 Spa	7.994
Euroclass Srl	11.990
Paolo Panerai Editore SAS	20.088
BPV Finance International Limited	2.890
Beatrice Panerai	1.200
Luca Panerai	1.200
Unicredit SpA	22.196
Paolo Del Bue	4.572
Gabriele Capolino	3.274
Total actions Classe A	81.852
Actionnaire	Nombre d'actions Classe B
Paolo Panerai	81.852

Total actions Classe B 81.852

Les nouvelles actions émises par la société bénéficiaire seront remises aux actionnaires de la société à scinder le jour de la tenue de l'assemblée générale de la société à scinder, appelée à se prononcer sur l'approbation du projet de scission partielle, en contrepartie des actifs et passifs faisant l'objet de la présente scission partielle. A partir de cette date, ces actions donneront le droit de participer aux bénéfices et bénéficieront de tous les autres droits attachés à ces actions et en particulier au droit de vote dans la mesure d'une voix par action.

Les actions de la nouvelle société donneront le droit de participer aux votes sur les bénéfices et boni de liquidation éventuels de cette société dès l'approbation de la scission partielle par l'assemblée générale des actionnaires de la Société, sans modalités particulières relatives à ce droit.

Les droits spéciaux accordés actuellement aux actionnaires sont repris dans le projet de statuts de la société à constituer et faisant partie intégrante du présent projet de scission.

Aucun avantage particulier n'est attribué aux experts au sens de l'article 294 de la loi du 27 mars 2007, aux membres du Conseil d'Administration ainsi qu'au commissaire aux comptes de la société scindée.

En application de l'article 291 de la loi sur les sociétés commerciales, une assemblée générale notariée de la société scindée, approuvant la scission, sera tenue un mois après la publication du projet de scission conformément à l'article 290 de la loi sur les sociétés commerciales.

Le Conseil d'Administration a proposé aux actionnaires de la société de renoncer aux articles de loi visés à l'article 296 (2) de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, au vu du rapport du Conseil d'Administration sur le projet de scission partielle.

En application de l'article 307(5) de la loi sur les sociétés commerciales, les règles prévues aux articles 294 et 295 de la loi sur les sociétés commerciales en ce qui concerne le rapport d'expert ne s'appliquent pas, les actions de la société bénéficiaire étant attribuées aux actionnaires de la société scindée proportionnellement aux droits dans le capital de la société scindée.

Par ailleurs, en application de l'article 307 (4), les règles de l'article 26-1 des sociétés commerciales concernant le rapport de réviseur sur les apports autres qu'en numéraire restent d'usage. A cet effet, un rapport de réviseur sera établi par CLERC, société anonyme, ayant son siège social à 1, Rue Pletzer, L-8080 Bertrange, R.C.S. Luxembourg B111831, réviseur d'entreprises agréé.

Le projet de l'acte constitutif de la nouvelle société est le suivant:

«Compagnie Foncière du Vin S.A.», en abrégé «CFV S.A.»

Société anonyme

Siège social: L-2165 Luxembourg, 26-28 Rives de Clausen

Titre I^{er} . Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social

Art. 1^{er} . Il existe une société anonyme sous la dénomination de: «Compagnie Foncière du Vin», en abrégé «CFV S.A.».

Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être créé par simple décision du Conseil d'Administration des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer le siège social provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La société aura une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prise d'intérêts et la participation directe et indirecte sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises et étrangères, créées ou à créer, ainsi que la gestion active, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire en outre, toutes opérations commerciales, industrielles et financières se rattachant directement ou indirectement à l'accomplissement de son objet social.

Art. 3. Le capital souscrit est fixé à douze mille cent soixante-six quatre cent quatre-vingt-un euros et vingt-huit cents (12.166.481,28 EUR), représenté par 81.852 actions de catégorie A et 81.852 actions de catégorie B ayant une valeur nominale de soixante-quatorze euros et trente-deux cents (74,32) chacune, toutes entièrement libérées.

Le capital autorisé de la société est fixé à quinze millions d'euros (15.000.0000,-) et le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital social pour le porter de son montant actuel à quinze millions d'euros (15.000.0000,-) tout en respectant les droits des différentes catégories d'actions, comme défini ci-après dans les présents statuts.

Conversion d'actions de catégorie B en actions de catégorie A

Sur décision de l'assemblée générale des actionnaires dans les cas décidés par celle-ci ou les cas limitativement énumérés ci-dessous, les actions de catégorie B (actions privilégiées) pourront être converties en actions de catégorie A (actions ordinaires), suivant un ratio de 1 action privilégiée contre 1 action ordinaire. Les autres conditions de la conversion seront déterminées par l'assemblée générale, dans le respect de l'article 45 de la Loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

La conversion des actions de catégorie B (actions privilégiées) en actions de catégorie A (actions ordinaires) pourra intervenir lorsque la société cède à un tiers des actions ou parts représentant 2% ou plus des participations dans le capital social de sociétés qu'elle détient et dont les titres sont négociés sur un marché réglementé luxembourgeois ou étranger. Dans cette hypothèse, les actionnaires de catégorie B (actions privilégiées) pourront demander la conversion, à leur discrétion pleine et entière et à tout moment, de toutes ou partie de leurs actions de catégorie B (actions privilégiées) en actions ordinaires, moyennant notification écrite faite par le(s) actionnaire(s) B concerné(s) au Président du Conseil d'Administration.

Tout transfert d'actions de catégorie B (actions privilégiées) (y compris, notamment, toute cession à titre onéreux ou gratuit, donation et autre) est soumis à la notification écrite préalable sans délai de la part de l'actionnaire cédant au Président du Conseil d'Administration et confère de plein droit au cessionnaire le droit de convertir, à sa seule et entière discrétion et à tout moment, toutes ou partie des actions de catégorie B (actions privilégiées) en actions ordinaires moyennant notification écrite adressée au Président du Conseil d'Administration. Dans cette hypothèse, la conversion aura lieu selon le ratio tel que défini ci-avant.

Enfin, les actionnaires de catégorie B (actions privilégiées) (y compris, aux fins du présent paragraphe, leurs héritiers respectifs) pourront également demander la conversion, à leur discrétion pleine et entière et à tout moment, de toutes ou partie de leurs actions de catégorie B (actions privilégiées) en actions ordinaires, moyennant notification écrite faite par le(s) actionnaire(s) B concerné(s) au Président du Conseil d'Administration, lorsque tout actionnaire B personne physique cessera pour quelque motif et raison que ce soit, d'avoir des pouvoirs de gestion importants dans les sociétés participées et dans toute sous-filiale. Dans cette hypothèse, la conversion aura lieu selon le ratio tel que défini ci-avant.

Tout héritier d'un des actionnaires de catégorie B (actions privilégiées) pourra également demander la conversion, selon les mêmes modalités et conditions telles que mentionnées ci-dessus, en cas de décès de l'un de ces actionnaires.

Droits liés aux actions de catégorie B

Afin d'éviter tout doute, en cas d'augmentations du capital social en espèces pour lesquelles les droits préférentiels de souscription n'ont pas été limités ni exclus, les actionnaires de catégorie B (actions privilégiées) pourront souscrire à des actions privilégiées ayant les mêmes caractéristiques que celles existantes.

Les porteurs d'actions de catégorie B (actions privilégiées) (actions privilégiées sans droit de vote) ne disposent pas de droits de vote dans une Assemblée Générale Ordinaire telle que définie à l'article 10 des statuts ci-après. Dans les cas prévus à l'article 46 de la loi et à l'article 10 des statuts ci-après relativement aux décisions devant être prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire, les porteurs d'actions de catégorie B (actions privilégiées) recouvreront leurs droits de vote dans l'assemblée générale des actionnaires de catégorie B (actions privilégiées) conformément à l'article 68 de la loi.

En tout état de cause et conformément à l'article 44 de la loi, les actions de catégorie B (actions privilégiées) donnent droit à un dividende privilégié correspondant à 1% de leur valeur nominale, sans préjudice du droit pouvant leur être accordé dans la répartition du surplus des bénéfices. Dans l'hypothèse de dissolution et de liquidation de la société, les actions de catégorie B (actions privilégiées) seront remboursées en priorité et par préférence par rapport aux actions ordinaires jusqu'à concurrence de leur valeur nominale.

Forme des actions

Toutes les actions sont exclusivement nominatives. Leur propriété est établie, conformément aux dispositions légales applicables en la matière, par une inscription sur le registre des actionnaires de la société. Tout transfert d'actions est valablement et régulièrement réalisé à l'égard de la société par la notification, par lettre recommandée avec accusé de réception, à la société de l'acte de cession signé par l'actionnaire cédant et le cessionnaire ou, le cas échéant, tout autre document attestant l'existence de la survenance d'un tel transfert; le transfert des actions concernées ne devenant effectif à l'égard de la société qu'à compter de l'inscription faite dans le registre des actionnaires de la société. Toute notification faite aux actionnaires en vertu des statuts sera considérée comme ayant été valablement et régulièrement effectuée par envoi à l'adresse mentionnée dans le registre des actionnaires.

Capital autorisé

Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital social pour le porter de son montant actuel à quinze millions d'euros (15.000.000,-). En conséquence, il est autorisé à réaliser cette augmentation de capital, spécialement à

émettre les actions nouvelles en une ou plusieurs fois et par tranches, à fixer l'époque et le lieu de l'émission intégrale ou des émissions partielles éventuelles, à déterminer les conditions des souscriptions (y compris notamment, sous réserve que la proposition soit annoncée dans la convocation et de justification dans un rapport détaillé, la suppression ou la restriction de tout droit préférentiel de souscription) et de libération, à faire appel, le cas échéant, à de nouveaux actionnaires, enfin à arrêter toutes autres modalités d'exécution se révélant nécessaires ou utiles et même non spécialement prévues en la présente résolution, à faire constater en la forme requise les souscriptions des actions nouvelles, la libération et les augmentations effectives du capital, et enfin, à mettre les statuts en concordance avec les modifications dérivant de l'augmentation de capital réalisée et dûment constatée, le tout conformément à la loi modifiée du 10 août 1915, notamment avec la condition que l'autorisation ci-dessus doit être renouvelée tous les cinq ans.

Le capital autorisé et le capital souscrit peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

En cas de maintien des droits préférentiels de souscription et d'émission d'actions dans une seule catégorie, l'exercice du droit préférentiel de souscription par les actionnaires des autres catégories n'interviendra que postérieurement à celui des actionnaires de la catégorie dans laquelle les nouvelles actions sont émises.

Rachat d'actions propres

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévues par la loi.

Restrictions à la cessibilité des actions.

Sans préjudice des dispositions ci-dessus relatives à la conversion en cas de transfert des actions de catégorie B qui s'appliqueront postérieurement aux dispositions contenues ci-après, les dispositions telles que définies ci-après s'appliquent en priorité à tout transfert fait en faveur d'un tiers non actionnaire de la société (au sens le plus large et à l'exclusion des cas visés expressément ci-dessous et sans préjudice des dispositions légales) et donc notamment toute cession à titre onéreux ou gratuit (donation, démembrement du droit de propriété et autre y compris toute fusion ou scission ainsi que tout apport en société à l'exclusion de tout cas où la société bénéficiaire est détenue exclusivement par une personne déjà actionnaire de la société ou lorsque que celle-ci en est le bénéficiaire économique unique) d'actions de la société sans distinction aucune quant à la catégorie à laquelle elles appartiennent. Les présentes dispositions s'appliquent également de plein droit aux droits de souscription.

En tout état de cause, tout transfert d'actions de la société fait en violation des présentes dispositions sera considéré comme non évaluable et irrégulier et pourtant inopposable à la société; aucune inscription dans le registre des actionnaires de la société ne pouvant être dès lors actée.

Les présentes dispositions s'appliquent également aux droits de souscription.

Afin d'éviter tout doute, les dispositions relatives à la procédure d'agrément telle que décrite ci-dessous sont également applicables en cas de liquidation d'une société actionnaire de la société ayant pour effet de transférer les actions de la société à toute personne (physique ou morale) qui n'est pas actionnaire ou bénéficiaire économique de la société. Dans une telle situation, le liquidateur, dès sa désignation et avant toute clôture de la liquidation, devra le notifier, par lettre recommandée avec accusé de réception, au Président du Conseil d'Administration; ladite notification devant contenir toutes les informations nécessaires permettant l'identification de manière précise des actionnaires et/ou des bénéficiaires économiques concernés. Les actionnaires s'engagent à ne pas clôturer la liquidation avant que les dispositions relatives à la procédure d'agrément aient été intégralement et entièrement respectées et appliquées.

Les présentes dispositions s'appliquent également en cas de changement de l'actionnariat au niveau de toute société actionnaire de la société lorsqu'un tel changement a pour effet qu'un tiers devienne actionnaire et/ou bénéficiaire économique de la société actionnaire concernée.

Dans les deux hypothèses visées ci-avant et lors de la survenance d'un des événements susmentionnés et préalablement à toute réalisation du transfert consécutive, les actionnaires s'engagent à le notifier préalablement, par lettre recommandée avec accusé de réception, au Président du Conseil d'Administration afin que la procédure d'agrément puisse être mise en place dans les meilleurs délais conformément aux dispositions ci-dessous.

En cas de pluralité de candidats acquéreurs ou de pluralité d'offres par un même candidat acquéreur, leurs offres respectives (même simultanées) seront considérées et traitées comme autant d'offres distinctes et donc soumises chacune de manière séparée à la procédure d'agrément telle que prévue par les présentes dispositions.

a. Agrément Préalable

En cas de transfert par un actionnaire de tout ou partie de ses actions de la société, l'actionnaire cédant devra notifier, par lettre recommandée avec accusé de réception, son intention au Président du Conseil d'Administration en précisant notamment:

- le nombre d'actions qu'il désire céder;
- le prix par action et le prix total (notamment sur base de l'importance de la participation dans le capital social);
- les conditions et modalité de l'offre et/ou du transfert;
- les conditions et modalités de paiement;
- le cas échéant, une copie de l'offre faite à l'actionnaire cédant;

- l'identité complète du candidat acquéreur choisi moyennant une présentation complète de celui-ci au minimum notamment par voie d'un curriculum vitae s'il s'agit d'une personne physique et s'il s'agit d'une personne morale, tous les documents attestant de son existence y compris notamment toute information permettant l'identification précise de ses actionnaires et bénéficiaires économiques.

Dès réception de ladite notification, le Président du Conseil d'Administration convoquera immédiatement le Conseil d'Administration en vue de statuer sur le caractère réel et sérieux de la notification faite par l'actionnaire cédant.

A cet effet, le Conseil d'Administration examinera les informations contenues dans la notification faite par l'actionnaire cédant afin d'établir, en toute objectivité et impartialité, si l'offre y contenue est réelle et sérieuse et conforme à l'intérêt de la société; le Conseil d'Administration pouvant à cet effet et à sa seule discrétion demander à l'actionnaire cédant toutes les informations supplémentaires qu'il souhaite.

En particulier, notamment, le Conseil d'Administration devra analyser le caractère réel du prix par action tel qu'indiqué dans ladite notification (notamment par référence à la valeur nette de la société), ainsi celui du prix de transfert tel qu'indiqué dans la notification, pour l'ensemble des actions concernées (notamment du fait de l'importance de la participation cédée dans le capital social). A cet effet, le Conseil d'Administration devra avoir recours à l'assistance d'un réviseur d'entreprises luxembourgeois, de son choix, afin de déterminer lesdits prix sur base d'une méthode d'évaluation la plus appropriée (notamment celle basée sur la détermination de la valeur nette de la société); les frais y afférents étant exclusivement à la charge de la société. Toute valorisation devra être faite par référence à la date de la notification faite par l'actionnaire cédant au Président du Conseil d'Administration. Dès détermination desdits prix, le Conseil d'Administration devra convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires (au sens de l'article 10 des statuts) et indiquer dans la convocation y afférente les prix ainsi déterminés. La convocation ainsi faite aux actionnaires contiendra également toutes les informations mises à la disposition du Conseil d'Administration relativement audit transfert et au nouveau candidat acquéreur.

En tout état de cause, la procédure d'examen et de détermination des prix susmentionnée ne pourra pas dépasser deux (2) mois à compter de la réception de la notification par le Président du Conseil d'Administration. A défaut de décision du Conseil d'Administration dans ce délai, les prix tels qu'indiqués dans la notification initiale de l'actionnaire cédant seront considérés comme étant réels et sérieux.

La décision d'agrément quant au transfert et au candidat acquéreur sera prise valablement et régulièrement en Assemblée Générale des actionnaires dûment convoquée à cet effet, à la majorité des voix exprimées sous réserve que les actionnaires représentant les sept neuvièmes du capital social soient présents ou représentés à ladite assemblée. Afin d'éviter tout doute, ladite assemblée est considérée comme une Assemblée Générale Extraordinaire au sens de l'article 10 des statuts; les actions de catégorie B recouvrant leurs droits de vote et devant être prises en considération notamment pour la détermination du quorum de présence à ladite assemblée.

Toute décision ainsi prise par l'Assemblée Générale des actionnaires est souveraine et soumise à sa libre appréciation sans que ladite assemblée soit dans l'obligation de se justifier ou motiver une telle décision de quelque manière que ce soit et/ou à l'égard de qui que ce soit.

En cas d'agrément par l'Assemblée Générale, le transfert d'actions devra être réalisé effectivement, conformément aux dispositions du présent article, dans un délai maximum de trois (3) mois à compter de la décision de l'Assemblée Générale.

Pour les besoins des présentes dispositions, tout transfert non réalisé effectivement conformément aux prescriptions du présent article et dans le délai de trois (3) mois tel que requis, sera réputé comme nouveau et donc soumis une nouvelle fois à la procédure d'agrément dans son intégralité telle que décrite par les présentes dispositions.

En cas de refus par l'Assemblée Générale, le Président du Conseil d'Administration devra le notifier immédiatement, par lettre recommandée avec accusé de réception, à l'actionnaire concerné afin que ce dernier puisse confirmer, par lettre recommandée avec accusé de réception, au Président du Conseil d'Administration, dans un délai de quinze (15) jours calendaires à compter de la réception de ladite notification, son intention de maintenir le transfert de tout ou partie de ses actions. A défaut de notification dans le délai prescrit et à l'expiration d'un tel délai, ledit actionnaire est considéré avoir renoncé audit transfert.

Dans l'hypothèse de confirmation du maintien dudit transfert par l'actionnaire cédant, et sous réserve et sans préjudice des dispositions légales applicables, le Président du Conseil d'Administration devra convoquer une nouvelle Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires (au sens de l'article 10 des statuts) ayant pour objet, soit de faire racheter, aux prix tels qu'indiqués dans la convocation relative à l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires appelée à statuer sur l'agrément, l'intégralité des actions concernées par la société et/ou un ou plusieurs actionnaires, soit de faire racheter l'intégralité des actions concernées par tout candidat de son choix à des conditions et modalités au moins égales à celles contenues dans la notification initialement faite par l'actionnaire cédant au Président du Conseil d'Administration.

Dans l'hypothèse où l'Assemblée Générale serait dans l'impossibilité, pour quelque raison que ce soit, de prendre une décision et/ou les mesures nécessaires dans un délai continu de quatre (4) mois à compter de la date de la première convocation faite par le Conseil d'Administration, l'actionnaire cédant concerné sera en droit de procéder au transfert ainsi notifié initialement au Président du Conseil d'Administration sous réserve que ledit transfert soit réalisé effectivement, conformément aux prescriptions des statuts, dans un délai de trois (3) mois à compter de l'expiration du délai de quatre (4) mois susmentionné, aux conditions et modalités telles qu'indiquées dans ladite notification.

b. Transferts libres

La procédure d'agrément prévue ci-avant n'est pas applicable en cas de succession en ligne directe, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de transfert, soit à un conjoint, soit à un ascendant ou à un descendant et en cas de transfert entre actionnaires ou en cas de transfert à une société bénéficiaire détenue exclusivement par une personne déjà actionnaire de la société ou lorsque que celle-ci en est le bénéficiaire économique unique.

c. Contestation

Si dans l'exécution des présentes dispositions, un désaccord survient entre la société, les actionnaires et/ou l'actionnaire cédant sur la détermination de tout prix concernant les actions dont le transfert est projeté, celui-ci sera fixé par deux (2) experts indépendants nommés l'un par l'actionnaire cédant et l'autre par les autres actionnaires concernés, à l'initiative du plus diligent d'entre eux, voire la société.

Chaque expert devra, dans un délai quarante (40) jours calendaires à compter de cette notification, proposer à l'autre partie concernée un rapport qui ne sera soumis à aucune condition de forme mais devra obligatoirement indiquer la valorisation desdites actions et dudit transfert du fait notamment de l'importance de la participation cédée dans le capital social.

Dans l'hypothèse où l'écart entre les estimations faites par les experts est inférieur à 10%, les parties concernées retiendront la moyenne arithmétique des deux évaluations.

Dans l'hypothèse où l'écart entre les estimations arrêtées par les experts est supérieur à 10%, les parties concernées nommeront un tiers expert.

Si dans un délai de quinze (15) jours calendaires aucun accord n'est obtenu sur le choix d'un tiers expert; il sera désigné par voie de justice à la requête de la partie concernée la plus diligente.

A compter de sa nomination, le tiers expert disposera d'un délai de trente (30) jours calendaires, sauf prorogation décidée d'un commun accord entre toutes les parties concernées, pour exécuter sa mission et remettre son rapport simultanément à toutes les parties concernées. Le tiers expert pourra consulter librement les deux autres experts, même indépendamment l'un de l'autre.

Ce rapport ne sera soumis à aucune condition de forme mais devra obligatoirement indiquer la valorisation desdites actions et dudit transfert du fait notamment de l'importance de la participation cédée dans le capital social. Les parties concernées arrêteront ainsi le prix de transfert définitif en choisissant la moyenne arithmétique de l'estimation faite par le tiers expert et l'estimation qui s'en rapproche le plus, arrêtée par l'un des deux précédents experts.

Chaque partie concernée supportera les frais d'expertise de l'expert qu'il aura désigné; les frais d'expertise du tiers expert seront supportés à égalité entre lesdites parties.

Les experts seront obligatoirement à choisir parmi les membres de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

Titre II. Administration, Surveillance

Art. 4. La société sera administrée par un Conseil d'Administration comprenant au moins trois (3) membres, lesquels ne seront pas nécessairement actionnaires de la Société.

Le Conseil d'Administration sera composé d'administrateurs de classe A et d'administrateurs de classe B.

Les administrateurs seront élus pour un terme ne pouvant excéder 6 ans et ils seront rééligibles.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société. Les actionnaires détermineront également le nombre d'administrateurs, leur rémunération et la durée de leur mandat. Un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société.

En cas de vacance du poste d'administrateur de catégorie A pour quelque raison que ce soit (y compris notamment en cas de démission volontaire), une Assemblée Générale des actionnaires doit être convoquée en vue de nommer un nouvel administrateur de catégorie A.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'Assemblée Générale. Le Conseil d'Administration a seul le pouvoir de délibérer sur la disponibilité de ses propres participations, à titre d'exemple, l'achat, la vente et le transfert de participations. Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si l'unanimité de ses membres sont présents et votent à l'unanimité - le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, le téléfax étant admis.

En outre, les administrateurs s'engagent à faire tous les efforts nécessaires (et notamment, le cas échéant, à voter en ce sens dans les assemblées ou autrement) afin qu'un ou plusieurs des actionnaires B personnes physiques ai(en)t des pouvoirs importants de gestion dans les sociétés participées et dans toute sous-filiale et ce, pendant une période de dix-neuf (19) années à compter du 1^{er} janvier 2014.

Art. 6. Par dérogation le Conseil d'Administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents. Le Conseil d'Administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à tierces personnes qui ne doivent pas être nécessairement

actionnaires. La gestion journalière ne comprend pas des opérations extraordinaires et notamment des actes impliquant un montant supérieur à deux cent mille euro (200.000.-).

La société se trouve engagée en toutes circonstances et vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de l'administrateur-délégué ou par la signature conjointe d'un administrateur de classe A et la signature d'au moins un administrateur de classe B tout en respectant les dispositions de l'article cinq (5).

Art. 7. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par le Conseil d'Administration agissant par son président ou un administrateur-délégué.

Art. 8. Le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, ils sont nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Titre III. Assemblée générale et Répartition des bénéfices

Art. 10. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tout les actes qui intéressent la société.

Afin d'éviter tout doute, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires s'entend de toute assemblée ayant pour objet de délibérer sur les points suivants:

- approbation des bilans et comptes annuels;
- nomination et révocation des administrateurs et/ou du commissaire aux comptes;
- fixation de la rémunération des administrateurs et/ou du commissaire aux comptes;
- toute action en responsabilité à l'encontre des administrateurs et/ou du commissaire aux comptes, et
- tout autre point tel que réservé à une telle assemblée en vertu de la loi.

Quant à l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, il s'agit de toute assemblée ayant pour objet de délibérer sur les points suivants:

- fusion ou scission de la société;
- augmentation de capital;
- modification des statuts;
- dissolution anticipée et mise en liquidation de la société ainsi que la nomination et/ou le remplacement du ou des liquidateur(s) (y compris leur rémunération); et
- tout autre point tel que réservé à une telle assemblée en vertu de la loi.

Les convocations pour les Assemblées Générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net.

Art. 11. L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le dernier mercredi du mois de décembre à 9 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.

Titre IV. Exercice social, Dissolution

Art. 13. L'année sociale commence le premier juillet d'une année et se termine le trente juin de l'année suivante.

Art. 14. La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Titre V. Disposition générale

Art. 15. La loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

DONT ACTE, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, la comparante prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: V. WESQUY, C. DELVAUX

Enregistré à Redange/Attert, le 26 novembre 2013. Relation: RED/2013/2016. Reçu douze euros 12,00 €.

Le Receveur (signé): T. KIRSCH.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et aux fins de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Redange-sur-Attert, le 26 novembre 2013.

Me Cosita DELVAUX.

Référence de publication: 2013164827/492.

(130201607) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2013.

Galloway Feeder Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 181.869.

STATUTES

In the year two thousand and thirteen, on the fifteenth day of November;

In the year two thousand and thirteen, on the fifteenth of November;

Before Maître Roger Arrensдорff, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned;

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of Galloway Global Fixed Income Fund LTD., a company limited by shares incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at Columbus Centre, P.O. Box 4428, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, registered under the BVI Company Number 1042798 (the "Company").

The meeting was declared open in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, at 9.30 a.m. and presided by Olivier SCIALES, lawyer, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the "Chairman").

The Chairman appointed as secretary, Cecile RECHSTEIN, lawyer, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer, Katerina KUBOVA, employee, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The board of the meeting formed, the Chairman declared and requested the notary to state that:

I.- The shareholders represented and the number of shares held by them are shown on an attendance list. That list and the proxies, signed by the appearing person and the notary, shall remain here annexed to be registered with this deed.

II.- As it appears from the attendance list, all the shares representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda, of which the shareholders expressly state that they have been duly informed beforehand.

III.- The agenda of the meeting is the following:

1. Waiving of notice right;
2. Acknowledgement of the resolution of the shareholders of the Company dated 5 September 2013 resolving to transfer the central administration and effective place of management and control and the registered office of the Company from Tortola, the British Virgin Islands to Mamer, Grand-Duchy of Luxembourg and confirmation of the continuation of the legal personality of the Company both from a British Virgin Islands and Luxembourg legal standpoint;
3. Approval of (i) the Luxembourg legal form of a public limited liability company (société anonyme) organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a société d'investissement à capital variable ("SICAV") for the purpose of the continuation of the legal personality of the Company in the Grand-Duchy of Luxembourg and (ii) the adoption of the Luxembourg nationality by the Company;
4. Approval of the restatement of the articles of association of the Company;
5. Confirmation of the description and consistency of the assets and liabilities of the Company and of the paid-up issued share capital of the Company;
6. Approval and confirmation of the appointment of Mr. Nathan Shor Gliksman, Mr. Guillermo Henrique Bauder Mantellini, Mr. Pascal Dufour and Mr. Hervé Coussement as new directors of the Company; and
7. Miscellaneous.

IV.- The meeting was provided with the following documents:

- i) A copy of the certificate of incorporation issued by the British Virgin Islands trade and companies register regarding the Company;
- ii) A copy of the resolutions of the shareholders of the Company passed in British Virgin Islands on 5 September 2013;
- iii) An independant report of Ernst and Young dated 15th november 2013;

All the above mentioned documents having been signed "ne varietur" by the proxyholder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary shall remain attached to this deed to be filed with such deed with the registration authorities.

After approval of the above statements, the Shareholders passed the following resolutions:

First resolution

The shareholders resolve to waive their right to the prior notice of the current meeting; the shareholders acknowledge being sufficiently informed on the agenda and consider being validly convened and therefore agree to deliberate and vote upon all the items of the agenda. It is further resolved that all the documentation produced to the meeting has been put at the disposal of the shareholders within a sufficient period of time in order to allow them to carefully examine each document.

Second resolution

The shareholders resolve to acknowledge and confirm the resolution of the shareholders of the Company dated 5 September 2013 resolving to transfer the central administration and effective place of management and control and the registered office of the Company from Tortola, the British Virgin Islands to Mamer, Grand-Duchy of Luxembourg (the "Transfer").

The Shareholders confirm that the registered office and the central administration and effective place of management and control be located at 41, Op Bierg, L-8217 Mamer, Grand-Duchy of Luxembourg effective as from the date and the hour hereof.

The Shareholders further confirm that the Transfer is achieved without interruption of the legal personality of the Company from a British Virgin Islands and Luxembourg legal standpoint.

All power is given to the holder of an original of the present deed to (i) fill in any document and to undertake any action necessary required for the due registration of the Company with the Luxembourg trade and company's register and with any relevant authorities and (ii) fill in any document and to undertake any action necessary required for the due deregistration of the Company with the British Virgin Islands trade and companies register and any relevant authority.

Third resolution

The Shareholders resolve that the Company currently incorporated as a public limited liability company (société anonyme) organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a société d'investissement à capital variable ("SICAV") to be continued in the Grand-Duchy of Luxembourg and to relocate the central administration and effective place of management and control and the registered office of the Company from British Virgin Islands to Luxembourg at 41, Op Bierg, L-8217 Mamer, Grand-Duchy of Luxembourg, in order to acquire the Luxembourg nationality.

Fourth resolution

The shareholders resolve to entirely restate the articles of association of the Company notably to reclassify the shares issued by the Company in the British Virgin Islands into shares of the Luxembourg re-domiciled Company as follows:

Shares of Galloway Global Fixed Income Fund Share Class become shares of Galloway Global Fixed Income Feeder Fund

Shares of Galloway Brazil Fixed Income Fund Share Class become shares of Galloway Brazil Fixed Income Feeder Fund

Shares of Galloway Latam Fixed Income Fund Share Class become shares of Galloway LATAM Fixed Income Feeder Fund

Shares of Global Emerging Markets Monthly Income Fund Shares Class become shares of Galloway Global Emerging Markets Monthly Income Feeder Fund

Shares of Galloway Global Fixed Income Fund Class B Shares become shares of Galloway Global Fixed Income Feeder Fund – Class B

The shareholders resolve to entirely restate the articles of association of the Company in order to make them comply with those of a Luxembourg public limited liability company (société anonyme) as set out below:

Preliminary title - Definitions

In these Articles, the capitalised terms shall have the following meaning:

1915 Law

The Luxembourg law dated 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended or supplemented from time to time.

2010 Law

The Luxembourg law dated 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended or supplemented from time to time.

Administrative Agent

Any administrative agent appointed by the Management Company from time to time.

Advisory Fee

An advisory fee payable in respect of each Sub-Fund, as the case may be.

Appendix

The relevant appendix of the Prospectus.

Articles

The articles of incorporation of the Company, as amended from time to time.

Auditor

Any auditor appointed by the Company from time to time.

Board of Directors

The board of directors of the Company.

Business Day

Any day other than a Saturday, Sunday, the 24th of December of each year and the Good Friday or other day that is a legal holiday under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, of the laws of Ireland and of the laws of Brazil or is a day on which banking institutions located in the Grand Duchy of Luxembourg, in Ireland and in Brazil are required by law or other governmental action to close.

Class or Classes

A class of Shares issued in any of the Sub-Funds and any further classes of Ordinary Shares issued by any of the Sub-Funds.

Company

Galloway Feeder Fund.

CSSF

The "Commission de Surveillance du Secteur Financier", the Regulatory Authority.

Cut-Off Time

The deadline, as specified for each Sub-Fund in the relevant Supplement, before which applications for subscription, redemption or conversion of Shares of any Class in any Sub-Fund must be received by the Registrar and Transfer Agent in order to be dealt with on the following Valuation Day.

Depository Bank

Any depository bank appointed by the Company from time to time.

Depository Bank Agreement

The depository bank agreement between the Company and the Depository Bank entered into from time to time.

Directors

The members of the Board of Directors of the Company.

EU

The European Union

EU Member State / Member State

A member state of the European Union.

EUR / Euro

The official single European currency adopted by a number of EU Member States participating in the Economic and Monetary Union.

Luxembourg Business Day

Any day other than a Saturday, Sunday, the 24th of December of each year and the Good Friday or other day that is a legal holiday under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, or is a day on which banking institutions located in the Grand Duchy of Luxembourg are required by law or other governmental action to close.

Management Company

LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A., the management company of the Company.

Master UCITS

A UCITS or a sub-fund thereof into which a Sub-Fund invests at least 85 % of its assets and which:

- (a) has, among its unit-holders, at least one feeder UCITS;
- (b) is not itself a feeder UCITS; and
- (c) does not hold units of a feeder UCITS.

Mémorial

The Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, the official journal of Luxembourg.

Money Market Instruments

Instruments normally dealt in on the money market which are liquid, and have a value which can be accurately determined at any time.

Net Asset Value

In relation to any Shares of any Share Class, the value per Share determined in accordance with the relevant provisions described under the heading "Determination of the Net Asset Value of Shares".

Other Regulated Market

Market which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public, namely a market:

- that meets the following cumulative criteria: high liquidity; multilateral order matching (general matching of bid and ask prices in order to establish a single price); transparency (the circulation of complete information in order to give clients the possibility of tracking trades, thereby ensuring that their orders are executed on current conditions);
- on which the securities are dealt in at a certain fixed frequency;
- which is recognised by a State or by a public authority which has been delegated by that State or by another entity which is recognised by that state or by that public authority such as a professional association; and
- on which the securities dealt are accessible to the public.

Prospectus

The prospectus of the Company together with the Appendices and the Supplements as supplemented or amended from time to time.

Redemption Day

The Business Day on which Shares in the relevant Sub-Fund may be redeemed.

Redemption Price

The price corresponding on each Valuation Day to the corresponding Net Asset Value per Share of the relevant Class less any applicable fees or expenses, as disclosed in the relevant Supplement.

Redemption Request

The form to be sent to request the redemption of Shares.

Reference Currency

The reference currency of a Sub-Fund or a Class which, however, does not necessarily correspond to the currency in which the Sub-Fund's assets are invested at any point in time.

Registrar and Transfer Agent

Any agent(s) selected from time to time by the Management Company on behalf of the Company to perform all registrar and transfer agency duties required by Luxembourg law.

Regulated Market

A regulated market is a market for financial instruments within the meaning of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council, dated 21 April 2004 on market for financial instruments.

Regulatory Authority

The Luxembourg authority, i.e. the CSSF, or its successor in charge of the supervision of the undertakings for collective investment in the Grand Duchy of Luxembourg.

Shareholder

A holder of Shares.

Shares

Shares of each Sub-Fund that will be offered in registered form.

Sub-Fund

Any sub-fund created or to be created under the umbrella of the Company.

Subscription Day

The Business Day as disclosed in the relevant Supplement on which Shares in the relevant Sub-Fund may be subscribed.

Subscription Price

The price corresponding on each Valuation Day to the corresponding Net Asset Value per Share of the relevant Class, plus any applicable fees or expenses, as disclosed in the relevant Supplement.

Supplement

The relevant supplement of the Prospectus relating a specific Sub-Fund.

Transferable Securities

Transferable Securities means:

- Shares in companies and other securities equivalent to shares in companies;
- bonds and other form of securitized debt; and
- All other negotiable securities which carry the right to acquire any such transferable securities by subscription or exchange.

UCI

An “other undertaking for collective investment” within the meaning of the first and the second indent of Article 1 (2) of Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985, as amended, or within the meaning of paragraphs a) and b) of the UCITS Directive 2009/65/EC.

UCITS

An “undertaking for collective investment in transferable securities” authorized in accordance with Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985, as amended, or within the meaning of Article 1 (2) of the UCITS Directive.

UCITS Directive

The Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities, as amended from time to time.

USD

United States dollars, the lawful currency of the United States of America.

Valuation Day

Each Business Day for which the Net Asset Value will be determined for each Class in each Sub-Fund as it is stipulated in the relevant Supplement.

Legal concepts are expressed in English terms and not in their original French terms used in Luxembourg laws. In case of divergence between the English and the French concepts, the French definition will be prevailing.

All references to time throughout these Articles shall be references to Luxembourg time, unless otherwise indicated.

Title I. Name - Registered office - Duration - Object

Art. 1. Name.

1.1 There exists among the existing Shareholders and those who may become owners of Shares in the future, a Luxembourg company in the form of a public limited liability company (société anonyme (S.A.)) qualifying as an investment company with variable share capital (société d'investissement à capital variable (SICAV)), organized under Part I of the 2010 Law under the name of "Galloway Feeder Fund" (hereinafter the "Company").

1.2 The Company shall be governed by the 2010 Law and the 1915 Law, insofar as the 2010 Law does not derogate therefrom.

1.3 Any reference to Shareholders in the Articles shall be a reference to 1 (one) Shareholder as long as the Company shall have 1 (one) Shareholder.

Art. 2. Registered Office.

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

2.2 Within the same municipality, the registered office may be transferred by decision of the Board of Directors. It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of Shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these Articles.

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

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

Art. 3. Duration.

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time. It may be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these Articles.

3.2 However, the Board of Directors may establish Sub-Fund(s) for an unlimited or limited duration, as specified for each Sub-Fund in the Prospectus; in the latter case, the Board of Directors may, at the expiration of the initial period of time, extend the duration of that Sub-Fund one or more times.

Art. 4. Object.

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and/or other assets permitted by the 2010 Law in accordance with the principle of risk diversification, within the limits of the investment policies and restrictions determined by the Board of Directors, and with the objective of paying out to Shareholders the profits resulting from the management of the assets of the Company, either through distributions or through accumulation of income in the Company.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfillment and development of its purpose to the largest extent permitted by Part I of the 2010 Law.

4.3 The investment objectives and policies shall be determined by the Board of Directors and shall be disclosed in the Prospectus.

Title II. Share capital - Shares - Net asset value

Art. 5. Share Capital - Classes of Shares.

5.1 The initial share capital of the Company is at least equal to thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-).

5.2 The capital of the Company will at all times be equal to the total net assets of the Company and will be represented by fully paid-up Shares of no nominal value. The Company's share capital is automatically adjusted when additional Shares are issued or outstanding Shares are redeemed, and no special announcements or publicity are necessary in relation thereto.

5.3 The minimum capital, as provided by the 2010 Law, is fixed at one million two hundred and fifty thousand Euros (EUR 1,250,000.-) to be reached within a period of six (6) months as from the authorization of the Company by the Regulatory Authority. Upon the decision of the Board of Directors, the Shares issued in accordance with these Articles may be of more than one Class.

5.4 The Shares to be issued pursuant to Articles 7, 8 and 9 hereof may, as the Board of Directors shall determine, be of different Classes. The proceeds of the issue of each Share shall be invested in transferable securities of any kind and any other liquid financial assets permitted by the 2010 Law and Luxembourg regulations pursuant to the investment policy determined by the Board of Directors in respect of the relevant Shares, subject to the investment restrictions provided by the 2010 Law and Luxembourg regulations or determined by the Board of Directors.

5.5 For the purpose of determining the share capital of the Company, the net assets attributable to each Class of Shares or/and to each Sub-Fund shall, if not expressed in USD, be converted into USD.

5.6 Upon creation of new Sub-Funds or Classes, the Prospectus will be updated, if necessary.

5.7 The Company may create additional Classes whose features may differ from the existing Classes, so as to correspond to (i) a specific sales and redemption charge structure and/or (ii) a specific management or Advisory Fee structure and/or (iii) different distribution, shareholders servicing or other fees and/or (iv) different types of targeted investors and/or (v) such other features as may be determined by the Board of Directors from time to time and additional Sub-Funds whose investment objectives may differ from those of the Sub-Funds then existing.

Art. 6. Sub-Funds.

6.1 The Company has an umbrella structure, each Sub-Fund corresponding to a distinct part of the assets and liabilities of the Company as defined in the 2010 Law, and that is formed for one or more Classes. Each Sub-Fund will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Sub-Fund. The investment objective, policy, as well as the risk profile and other specific features of each Sub-Fund are set forth in the Prospectus. Each Sub-Fund may have its own funding, Classes, investment policy, capital gains, expenses and losses, distribution policy or other specific features.

6.2 Within a Sub-Fund, the Board of Directors may, at any time, decide to issue one or more Classes, the assets of which will be commonly invested but subject to different fee structures, distribution, marketing targets, currency or other specific features. A separate Net Asset Value per Share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class.

6.3 The Company is one single legal entity. However, the rights of the Shareholders and creditors relating to a Sub-Fund or arising from the setting-up, operation and liquidation of a Sub-Fund are limited to the assets of that Sub-Fund. The assets of a Sub-Fund are exclusively dedicated to the satisfaction of the rights of the Shareholder relating to that Sub-Fund and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that Sub-Fund, and there shall be no cross liability between Sub-Funds, in derogation of article 2093 of the Luxembourg Civil Code.

Art. 7. Form of Shares.

7.1 Shares will be issued in registered form and will be non-certificated.

All issued registered Shares of the Company shall be registered in the register of Shareholders which shall be kept by the Company or by any entity designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered Shares, his/her/its residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of registered Shares held by her/him/it. The inscription of the Shareholder's name in the register of Shareholders evidences his right of ownership on such registered Shares. Evidence of such inscription shall be delivered upon request to the Shareholder.

7.2 Each Share carries one (1) vote at the general meeting of Shareholders of the Company or at a Class of Shares' meeting.

7.3 The inscription of the Shareholder's name in the Register evidences his right of ownership on such registered Shares. The Shareholders may receive a written confirmation of their shareholding, as further specified in the Prospectus.

7.4 Shareholders entitled to receive registered Shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the Register. In the event that a Shareholder

does not provide an address or that the address is no longer valid, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the Register and the Shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such Shareholder. A Shareholder may, at any time, change his/her/its address as entered into the Register by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Board of Directors from time to time.

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

7.6 The transfer of registered Shares shall be effected by inscription in the Register to be made by the Company upon delivery to the Company of any instrument of transfer satisfactory to the Company. The transfer may only be processed provided the Company is satisfied that the transferor and the transferee fulfill all the requirements applicable to redemption and subscription of Shares.

7.7 The Company may decide to issue fractional Shares. Such fractional Shares do not carry voting rights, except where their number is so that they represent a whole share, but are entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class of Shares on a pro rata basis. Fractional entitlements to Shares will be rounded to two (2) decimal places.

Art. 8. Classes of Shares.

8.1 The Shares may, as the Board of Directors shall determine, be of one or more different Classes, the features and terms and conditions of which shall be established by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus.

8.2 Each Class of Shares may differ from the other Classes with respect to its cost structure, the initial investment required or the currency in which the Net Asset Value is expressed or any other feature.

8.3 Such new Classes of Shares may be issued on terms and conditions that differ from the existing Classes of Shares, including, without limitation, the amount of the Performance Fee attributable to those Shares, and other rights relating to liquidity of Shares. In such a case, the issuing documents of the Company shall be updated accordingly.

8.4 Shareholders of the same Class will be treated equally pro-rata to the number of Shares held by them.

8.5 Shares may be issued as distribution or accumulation shares following the decision of the Board of Directors. Distribution shares shall be entitled, each year, to payment of a dividend (all dividends are distributed following a decision of the Shareholders of the Company or of the relevant Sub-Fund). Accumulation shares shall not be entitled to any dividend payments.

Art. 9. Issue of Shares.

9.1 The Board of Directors is authorised without limitation to issue an unlimited number of fully paid up Shares at any time without reserving to the existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued.

9.2 For the purpose of issuing new Shares in a relevant Sub-Fund, the Board of Directors may impose any restrictions or limitations, in particular on the frequency at which Shares may be issued, the minimum subscription level or any other conditions, as the Board of Directors may decide (including without limitation the execution of such subscription documents and the provision of such information as the Board of Directors may determine to be appropriate). The Board of Directors may, in particular, decide that Shares of any Class or Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Prospectus.

9.3 The Board of Directors may, in its absolute discretion, without any liability, reject any subscription in whole or in part, and the Board may, at any time and in its absolute discretion without liability and without any notice, discontinue the issue and sale of Shares of any Sub-Fund and in any Class of Shares and/or Classes.

9.4 Whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Shares at which such Shares are offered shall be the Net Asset Value per Shares of the relevant Class within the relevant Sub-Fund as determined in compliance with article 13 hereof as of such Valuation Day (plus any applicable fee, as the case may be).

9.5 The issue price per Share so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors as further described in the Prospectus, and in any case on or before the Cut-Off Time.

9.6 The Board of Directors may delegate to any Director, manager, officer or other duly authorized agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new Shares to be issued and to deliver them.

9.7 The Board of Directors may from time to time accept subscriptions for Shares against a contribution in kind of securities or other assets that could be acquired by the relevant Sub-Fund pursuant to its investment policy and restrictions. Any such contribution in kind will be valued in an auditor's report drawn up in accordance with the requirements of Luxembourg law.

Art. 10. Redemption of Shares.

10.1 Any Shareholder may request the redemption of all or part of her/his/its Shares by the Company, under the terms and procedures set forth in the Prospectus and within the limits provided by the 2010 law, any applicable regulations and these Articles.

10.2 Redemption Requests for Shares shall be received by the Registrar and Transfer Agent before a determined hour on a Business Day preceding a Valuation Day as provided for in the relevant Supplement of the Prospectus to be processed at the Net Asset Value determined on that Valuation Day. Failing so, the Redemption Request shall be processed at the Net Asset Value determined on the following Valuation Day.

10.3 The Redemption Price per Share shall be paid within a specified number of days following the Redemption Day, according to the terms and conditions set forth in the Prospectus. The Redemption Price is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may, from time to time, determine provided that the Redemption Requests have been received by the Company, subject to the provision of article 14 hereof.

10.4 The Redemption Price shall be equal to the Net Asset Value per Share of the relevant Class within the relevant Sub-Fund, as determined in accordance with the provisions of article 13 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the Prospectus for the Shares.

10.5 If, as a result of any Redemption Request, the number or the aggregate Net Asset Value of the Shares held by any Shareholder in any Class of Shares of the relevant Sub-Fund would fall below such number or such value as determined in the Prospectus, then the Board of Directors may decide that this Redemption Request be treated as a Redemption Request for the full balance of such shareholder's holding of Shares in the Sub-Fund.

10.6 If the Company discovers at any time that a person, who is precluded from holding Shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, whether directly or indirectly, is a beneficial or registered owner of Shares, the Company may at its discretion and without liability, compulsorily redeem the Shares at the Redemption Price as described above after giving notice, and upon redemption, the person who is precluded from holding Shares in the Company will cease to be the owner of those Shares. The Company may require any Shareholder to provide it with any information that it may consider necessary for the purpose of determining whether or not such owner of Shares is or will be a person who is precluded from holding Shares in the Company.

10.7 The Board of Directors may, at the request of a Shareholder or upon its proposal with the written consent of the Shareholder, and at its discretion agree to make, in whole or in part, a distribution in kind of securities of the relevant Sub-Fund to that Shareholder in lieu of paying to that Shareholder redemption proceeds in cash. The Board of Directors may agree to do so if they determine that such a transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining Shareholders of the relevant Sub-Fund. Such redemption will be effected at the Net Asset Value per Share of the relevant Class of the Sub-Fund which the Shareholder is redeeming, and thus will constitute a pro rata portion of the Sub-Fund's assets attributable in that Class in terms of value. The selection, valuation and transfer of assets shall be subject to the review and approval of the Auditor of the Company.

10.8 All redeemed Shares shall be cancelled on the Redemption Day.

Art. 11. Conversion of Shares.

11.1 Unless otherwise determined in the Prospectus, any Shareholder is entitled to request the conversion of whole or part of his Shares of one Class into Shares of another Class, within the same Sub-Fund or from one Sub-Fund to another Sub-Fund subject to such restrictions as to the terms and conditions as determined by the Board of Directors from time to time in the Prospectus.

11.2 The price for the conversion of Shares shall be computed by reference to the respective Net Asset Values per Share of the two Classes concerned, determined as of the same Valuation Day (unless otherwise provided for in the Prospectus).

11.3 If as a result of any request for conversion made through the conversion application form, the number or the aggregate Net Asset Value of the Shares held by any Shareholder in any class of Shares should fall below the minimum investment set out in the relevant Supplement, the Board of Directors may refuse on a discretionary basis to convert the Shares from one Class to another Class.

11.4 The Shares, which have been converted into Shares of another Class or/and of another Sub-Fund, shall be cancelled on the relevant Redemption Day.

Art. 12. Restrictions on Ownership of Shares. The Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws).

Art. 13. Frequency and Determination of the Net Asset Value per Share.

13.1 The calculation of the Net Asset Value per Share of each Class within each Sub-Fund will be carried out by the Administrative Agent, subject to the supervision of the Management Company, in accordance with the requirements of the Articles and of the Prospectus.

13.2 The Net Asset Value per Share of each Class within each Sub-Fund shall be expressed in the Reference Currency of each Class within each Sub-Fund, to the nearest two (2) decimal places, and shall be determined for each Sub-Fund on the relevant Valuation Day, by dividing the net assets of the Sub-Fund attributable to Shares in such Class within such Sub-Fund (being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Class within such Sub-

Fund, on any such Valuation Day) by the number of Shares of the relevant Class within the relevant Sub-Fund then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. If, since the time of determination of the Net Asset Value, there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant Class within the relevant Sub-Fund are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the Shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation for all applications received on the relevant Valuation Day.

13.3 The value of such assets is determined by the Administrative Agent as follows:

a. Units or shares of the Master UCITS or the relevant sub-fund will be valued at their last determined and available net asset value;

To the extent that the Board of Directors considers that it is in the best interests of the Company, given the prevailing market conditions and the level of subscriptions or redemptions requested by Shareholders in relation to the size of any Sub-Fund, an adjustment, as determined by the Board of Directors at its discretion, may be reflected in the Net Asset Value of the Sub-Fund for such sum as may represent the percentage estimate of costs and expenses which may be incurred by the relevant Sub-Fund under such conditions.

b. The value of any cash on hand or in deposits, bills, demand notes and accounts receivables, prepaid expenses, dividends and interests matured but not yet received shall be valued at the par-value of the assets except however if it appears that such value is unlikely to be received. In such a case, subject to the approval of the Board of Directors, the value shall be determined by deducting a certain amount to reflect the true value of these assets;

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

d. The value of assets dealt in on any other Regulated Market is based on the last available price;

e. In the event that any assets are not listed or dealt in on any stock exchange or on any other Regulated Market, or if, with respect to assets listed or dealt in on any stock exchange, or other Regulated Market as aforesaid, the price as determined pursuant to sub-paragraph (b) or (c) is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors;

f. The market value of forward or options contracts not traded on exchanges or on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The market value of futures or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets on which the particular futures or options contracts are traded by the Company. Provided that if a futures forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable. Interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rate curve;

g. The value of Money Market Instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any Other Regulated Market and with remaining maturity of less than twelve (12) months and of more than ninety (90) calendar days is deemed to be the market value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money Market Instruments with a remaining maturity of ninety (90) calendar days or less will be valued by the amortized cost method, which approximates market value;

h. Units or shares of open-ended UCI other than the Master UCITS or the relevant sub-fund will be valued at their last determined and available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors on a fair and equitable basis. Units or shares of a closed-ended UCI will be valued at their last available stock market value;

i. All other securities and other assets will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

13.4 The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of a Class or Sub-Fund will be converted into the Reference Currency of such Class or Sub-Fund at the rate of exchange determined at the relevant Valuation Day in good faith by or under procedures established by the Board of Directors.

13.5 The Board of Directors and the Management Company may at their discretion permit any other method of valuation to be used if they consider that such method of valuation better reflects value generally or in particular markets or market conditions and is in accordance with good practice.

13.6 The Net Asset Value per Share of each Class within each Sub-Fund is calculated at least twice a month.

Art. 14. Suspension of the determination of Net Asset Value.

14.1 The Board of Directors may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Share of any Class or Sub-Fund and the issue and redemption of its Shares from its Shareholders as well as the conversion from and to Shares of each Class or Sub-Fund:

a. During any period when any of the principal stock exchanges, regulated markets on which a substantial plan of the Company's investments attributable to such Sub-Fund is quoted, or when one or more foreign exchange markets in the

currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or during which dealings are substantially restricted or suspended; or

b. When political, economic, military, monetary or other emergency events beyond the control, liability and influence of the Company make the disposal of the assets of any Sub-Fund impossible under normal conditions or such disposal would be detrimental to the interests of the Shareholders; or

c. During any breakdown in the means of communication network or data processing facility normally employed in determining the price or value of any of the relevant Sub-Fund's investments or the current price or value on any market or stock exchange in respect of the assets attributable to such Sub-Fund; or

d. During any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Shares of such Sub-Fund or during which any transfer of funds involved in the realization or acquisition of investments or payments due on redemption of Shares cannot, in the opinion of the Board of Directors, be effected at normal rates of exchange; or

e. During any period when, for any other reason, the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained; or

f. During any period when the Board of Directors so decides, provided all Shareholders are treated on an equal footing and all relevant laws and regulations are applied, i.e. (i) as soon as an extraordinary general meeting of Shareholders of the Company or a Sub-Fund has been convened for the purpose of deciding on the liquidation or dissolution of the Company or a Sub-Fund and (ii) when the Board of Directors is empowered to decide on this matter, upon its decision to liquidate or dissolve a Sub-Fund; or

g. Whenever exchanging or capital movements' restrictions prevent the execution of transactions on behalf of the Company; or

h. When exceptional circumstances might adversely affect Shareholders' interests or in the case that significant requests for subscription, redemption or conversion are received, the Board of Directors reserves the right to set the value of Shares in one or more Sub-Funds only after having sold the necessary securities, as soon as possible on behalf of the Sub-Fund(s) concerned. In this case, subscriptions, redemptions and conversions that are simultaneously in the process of execution will be treated on the basis of a single Net Asset Value in order to ensure that all Shareholders having presented requests for subscription, redemption or conversion are treated equally.

14.2 Without prejudice to Article 12 (2) and Article 29 (1) (b) of the 2010 Law, if a Master UCITS or the relevant sub-fund thereof temporarily suspends the repurchase, redemption or subscription of its Shares, whether at its own initiative or at the request of its competent authorities, each of the relevant Sub-Fund (i.e. its feeder UCITS) is entitled to suspend the repurchase, redemption or subscription of its Shares notwithstanding the conditions laid down in Article 12 (2) and Article 29 (1) (b) of the 2010 Law within the same period of time as the Master UCITS or the relevant sub-fund thereof.

14.3 Such suspension as to any Class or Sub-Fund shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value per Share, the issue, redemption and conversion of Shares of any other Class or Sub-Fund, if the assets within such other Class or Sub-Fund are not affected to the same extent by the same circumstances.

Title III. Administration and Supervision

Art. 15. Board of Directors.

15.1 The Company shall be managed by the Board of Directors composed of at least three (3) Directors, who need not be Shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six (6) years and shall be eligible for re-appointment.

15.2 The Directors shall be elected by the Shareholders at a general meeting of Shareholders. The general meeting of Shareholders shall also determine the number of Directors, their remuneration and the term of their office. Where a legal person is appointed as a director, it must designate a natural person as permanent representative who will represent the legal entity as member of the Board of Directors in accordance with the 1915 Law.

15.3 In the event of a vacancy in the office of Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors may meet and may appoint, by majority vote, a Director to fill the vacancy until the next general meeting of Shareholders. The ratification of the appointment of a new Director by the remaining Directors will be made at the next general meeting of Shareholders.

Art. 16. Powers of the Board of Directors.

16.1 All powers not expressly reserved by the 1915 Law, the 2010 Law, laws of public order or by these Articles, to the general meeting of Shareholders fall within the powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform, in accordance with the 1915 Law, the 2010 Law, the laws of public order and these Articles, any and all acts of administration and disposition in the Company's interests.

16.2 The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment objectives, policies and strategies of the Company, (ii) the hedging strategy, if any, to be applied to specific Classes of Shares within particular Sub-Funds and as well as (iii) the course of conduct of the management and the business affairs of the Company in relation thereto, as set forth in the Prospectus and in compliance with any applicable laws and regulations.

Art. 17. Delegation of Powers.

17.1 The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board of Directors, who shall have the powers determined by the Board of Directors and who may, if the Board of Directors so authorizes, sub-delegate their powers.

17.2 The Board of Directors may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

17.3 The Board of Directors may appoint a person, either a Shareholder or not, either a Director or not, as permanent representative for any entity in which the Company is appointed as director of the board. This permanent representative will act with all discretion, but in the name and on behalf of the Company, and may bind the Company in its capacity as member of the board of any such entity.

Art. 18. Meeting of the Board of Directors.

18.1 The Board of Directors shall choose from among its members a chairman (the “Chairman”). The Board of Directors may also choose a secretary (who need not be a director) who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the Shareholders. In his/her absence, the other members of the Board of Directors will appoint another chairman pro tempore who will preside at the relevant meeting by simple majority vote of the Directors present or represented at such meeting.

18.2 The Board of Directors shall meet upon call by the Chairman or any two (2) Directors at the place indicated in the notice of meeting.

18.3 Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all the Directors at least forty-eight (48) hours in advance of the date set for such meeting except in circumstance of emergency in which case the nature of such circumstance shall be set in the notice of the meeting.

18.4 No such written notice is required if all the Directors are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed, of each Director. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places determined in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

18.5 Any Director may act at any meeting of the Board by appointing in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed, another Director as his or her proxy.

18.6 The Board of Directors can validly debate and take decisions only if at least half of the directors are present or represented. A Director may represent more than one of his or her colleagues, under the condition however that at least two (2) Directors are present at the meeting or participate at such meeting by way of any means of communication that are permitted by the 1915 Law. Decisions are taken by the majority of the members present or represented.

18.7 In case of a tied vote, the Chairman of the meeting shall have a casting vote.

18.8 Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the Directors attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the Directors can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. A meeting of the Board of Directors held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

18.9 Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law, by each Director. The date of such resolution shall be the date of the last signature, unless stated otherwise.

18.10 The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the Chairman and another Director or a Director who presided at such meeting and another director. Copies or extracts of such minutes may be produced in judicial proceedings or otherwise.

Art. 19. Representation of the Company. The Company shall be bound toward third parties by the joint signatures of two (2) Directors or by the signature of any other persons to whom authority shall have been delegated by the Board of Directors in accordance with article 17, but within the limits of such powers.

Art. 20. Indemnifications.

20.1 The Company will indemnify the Directors against claims, liabilities, costs, damages, costs and expenses, including legal fees, reasonably incurred by them by reason of their activities on behalf of the Company as long as such indemnification shall not apply in cases of fraud, willful misconduct, serious negligence, criminal offence and when such activities are within the scope of the purposes of the Company.

20.2 The word “claim”, “action”, “suit” or “proceeding” shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or other including appeals), actual or threatened, and the words “liability” and “expense” shall include, without

limitation, attorney's fees, costs, judgments, amounts paid in settlement, fines, penalties and other liabilities. No indemnification shall be provided hereunder to a director or officer in case of harmful misconduct, gross negligence, serious, reckless or manifest error, disregard of the duties involved in the conduct of his office.

Art. 21. Conflict of interest.

21.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any Director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

21.2 In the event that any Director or officer of the Company may have, in any transaction of the Company, an interest opposite to the interests of the Company, such Director or officer shall make known to the Board of Directors such opposite interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of shareholders.

21.3 The term "opposite interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any person, company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion.

21.4 Any Director of the Company who serves as a director, officer or employee of the Management Company shall, by reason of such affiliation with the Management Company, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to the Management Company itself and in particular in respect of its revocation as management company of the Company and of any master fund to whom the Company is a feeder fund.

Art. 22. Investment Policies and Restrictions.

22.1 The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, determines the investment policy and objective of each of the Sub-Funds as described in the Prospectus. Pursuit of the investment policy and objective of any Sub-Fund must be in compliance with the limits and restrictions set forth in the Prospectus for each Sub-Fund and in compliance with applicable laws and regulations.

22.2 Pursuit of the investment policy and objective of any Sub-Fund must be in compliance with the limits and restrictions set forth in article 77 of the 2010 Law.

22.3 The investment policy of each Sub-Fund is based upon the principle of risk spreading and shall, except to the extent that more restrictive rules are provided for in connection with a specific Sub-Fund under the relevant Supplement, comply with the rules and restrictions laid down in article 77 of the 2010 Law.

22.4 Each Sub-Fund is a feeder UCITS, which has been approved to invest according to article 77 of the 2010 Law, by way of derogation from Article 2(2) first indent, Articles 41, 43 and 46, and Article 48(2) third indent of the 2010 Law, at least 85 % of its assets in Shares in a Master UCITS.

22.5 Such Sub-Fund which is a feeder UCITS may hold up to 15 % of its assets in one or more of the following:

- (a) ancillary liquid assets in accordance with the Article 41(2) second sub-paragraph of the 2010 Law;
- (b) financial derivative instruments, which may be used only for hedging purposes, in accordance with Article 41(1)(g) and Article 42(2) and (3) of the 2010 Law.

Art. 23. Auditors.

23.1 The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an authorised auditor ("réviseur d'entreprises agréé") appointed by the general meeting of Shareholders and remunerated by the Company.

23.2 The Auditor shall fulfill all duties prescribed by the 2010 Law.

Title IV. General meetings - Distributions

Art. 24. General Meetings of Shareholders of the Company.

24.1 The Company may have a sole Shareholder when all of its Shares come to be held by a single person. The death or dissolution of the sole Shareholder does not result in the dissolution of the Company.

24.2 If there is only one (1) Shareholder, the sole Shareholder assumes all powers conferred to the general meeting of Shareholders and takes the decisions in writing.

24.3 In case of plurality of Shareholders, the general meeting of Shareholders shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

24.4 In accordance with Luxembourg law, notices of all general meetings will be sent to the holders of registered Shares by post at least eight (8) calendar days prior to the meeting at their addresses shown on the Register. Such notices will include the agenda and will specify the time and place of the meeting and the conditions of admission. They will also refer to the rules of quorum and majorities required by Luxembourg Law and laid down in Articles 67 and 67-1 of the 1915 Law and in the Articles. It may be convened following the request of Shareholders representing at least ten per cent

(10%) of the Company's share capital or by a decision of the Board of Directors. In case all the Shareholders are present or represented and if they declare that they have been informed of the agenda of the meeting or in case of urgency, they may waive all convening requirements and formalities of publication.

24.5 Each Shareholder may vote through voting forms sent by post or facsimile to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company and which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting. Voting forms which show neither a vote in favor, nor against the resolution, nor an abstention, shall be void.

24.6 A Shareholder may be represented at a Shareholders' meeting by appointing in writing (or by fax or e-mail or any similar means) a proxyholder who needs not be a Shareholder and is therefore entitled to vote by proxy.

24.7 The Shareholders are entitled to participate to the meeting by videoconference or by telecommunications means allowing their identification, and are deemed to be present, for the quorum conditions and the majority. These means must comply with technical features guaranteeing an effective participation to the meeting whereof the deliberations are transmitted in a continuing way.

24.8 Unless otherwise provided by 1915 Law or by the Articles, all decisions by the annual or ordinary general meeting of Shareholders shall be taken by simple majority of the votes, regardless of the proportion of the capital represented.

24.9 An extraordinary general meeting of Shareholders convened to amend any provisions of the Articles shall not validly deliberate unless at least one half (1/2) of the capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by the Articles or by the 1915 Law. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be adopted by a two-third (2/3) majority of the votes cast.

24.10 However, the nationality of the Company may be changed and the commitments of its Shareholders may be increased only with the unanimous consent of all the Shareholders and in compliance with any other legal requirement.

Art. 25. Annual and Other meetings of Shareholders.

25.1 The annual general meeting of the Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, at the address of the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the convening notice of the meeting, on the third Wednesday of June, annually, at 2.00 p.m and if such day is not a Luxembourg Business Day, on the following Luxembourg Business Day.

25.2 Other general meeting of the Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting setting forth the agenda sent at least eight (8) calendar days prior to the meeting to each registered Shareholder at the Shareholder's address in the Register.

25.3 The general meeting of Shareholders shall represent the entire body of Shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders regardless of the Class of Shares held by them.

25.4 The minutes of the general meeting of the Shareholders will be signed by the members of the bureau of the general meeting of the Shareholders and can be produced in court.

Art. 26. General meetings of Shareholders in a Sub-Fund or in a Class.

26.1 The Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, a general meeting to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Funds.

26.2 The Shareholders of any Class in respect of any Class may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

26.3 Article 24 and article 25 apply to such meetings unless the context requires otherwise, in particular the quorum and majority applicable to the general meeting of shareholders.

Art. 27. Mergers, General.

27.1 Mergers can be performed in accordance with the form, modalities and information requirements provided for by the 2010 Law; the legal consequences of mergers are governed by and described in the 2010 Law. Within the meaning of the 2010 Law, the term "merger" means an operation whereby:

(a) one or more UCITS or sub-funds thereof (the "merging UCITS") on being dissolved without going into liquidation, transfer all of their assets and liabilities to another existing UCITS or a sub-fund thereof (the "receiving UCITS") in exchange for the issue to their shareholders of shares of the receiving UCITS and, if applicable, a cash payment not exceeding 10% of the net asset value of those shares;

(b) two or more UCITS or sub-funds thereof (the "merging UCITS") on being dissolved without going into liquidation, transfer all of their assets and liabilities to a UCITS which they form or a sub-fund thereof (the "receiving UCITS") in exchange for the issue to their shareholders of shares of the receiving UCITS and, if applicable, a cash payment not exceeding 10% of the net asset value of those shares; or

(c) one or more UCITS or sub-funds thereof (the "merging UCITS") which continue to exist until the liabilities have been discharged, transfer their net assets to another sub-fund of the same UCITS, to a UCITS which they form or to another existing UCITS or a sub-fund thereof (the "receiving UCITS").

27.2 Under the terms of the 2010 Law, the Company may be involved in cross-border mergers with merging or receiving UCITS established in other Member States. The 2010 Law describes the procedure applicable to cross-border mergers, including provisions on the prior authorization of the merger by the Regulatory Authority (if the Company is the merging UCITS) or the competent authorities of any other Member State where the merging UCITS is established.

Mergers decided by the Board of Directors

27.4 The Board of Directors may decide to proceed with a merger (within the meaning of the 2010 Law) of the Company, either as receiving or merging UCITS, with another Luxembourg or foreign UCITS or sub-fund thereof (the "New UCITS") and, as appropriate, to redesignate the Shares concerned as shares of such New UCITS.

27.5 In case the Company is the receiving UCITS (within the meaning of the 2010 Law), solely the Board of Directors will decide on the merger and effective date thereof.

27.6 In the case the SICAV involved in a merger is the merging UCITS (within the meaning of the 2010 Law), and hence ceases to exist, the general meeting of the Shareholders, rather than the Board of Directors, will be requested to approve, and decide on the effective date of, such merger by a resolution adopted with no quorum requirement and at a simple majority of the votes of the shares present or represented at the meeting and voting.

27.7 Such a merger shall be subject to the conditions and procedures imposed by the 2010 Law, in particular concerning the common draft terms of merger drawn up by the Company and the receiving or merging UCITS, as applicable, and the information to be provided to Shareholders.

Mergers decided by the Shareholders

27.8 Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors above, a merger (within the meaning of the 2010 Law) of the Company, either as receiving or merging UCITS, with a New UCITS may be decided by a general meeting of Shareholders for which there shall be no quorum requirement and at a simple majority of the votes of the shares present or represented at the meeting and voting.

27.9 Such a merger shall be subject to the conditions and procedures imposed by the 2010 Law, in particular concerning the merger project and the information to be provided to the Shareholders.

Right to Redeem Shares Before the Effective Date of a Merger

27.10 If the Company is involved in a merger within the meaning of the 2010 Law as a merging or receiving UCITS, as described above, Shareholders will in any case be entitled to request, without any charge other than those retained by the Company to meet disinvestment costs, the redemption of their Shares, or, where possible, to convert them into units or shares of another UCITS pursuing a similar investment policy and managed by the Management Company of the Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control, or by substantial direct or indirect holding, in accordance with the relevant provisions of the 2010 Law.

27.11 Shareholders will receive information on any contemplated merger, in accordance with the terms of the 2010 Law, at least one month prior to the last date for requesting redemption or conversion of their Shares as provided above.

Art. 28. Distributions.

28.1 The general meeting of Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund (for any Class of Shares entitled to distributions) shall, upon proposal from the Board of Directors and within the limits provided by law, determine how the results shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the Board of Directors to declare, distributions.

28.2 For any Class or Classes of Shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in the frequency and amounts determined by the Board of Directors in compliance with the conditions set forth by law.

28.3 Payments of distributions to holders of registered Shares shall be made to such Shareholders at their addresses in the register of Shareholders.

28.4 Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the Board of Directors shall in its discretion determine from time to time.

28.5. For each Class of Shares, the Board of Directors may decide on the payment of interim dividends in compliance with legal requirements.

28.6 The Board of Directors may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the Board of Directors.

28.7 Any distribution that has not been claimed within five (5) years of its declaration shall be forfeited and revert to the relevant Class or Classes of Shares.

28.8 No interest shall be payable by the Company on a dividend which has not been claimed by a Shareholder.

Title V. Final provisions

Art. 29. Depositary Bank.

29.1 To the extent required by the 2010 Law, the Company shall enter into a Depositary Bank Agreement with a banking or savings institution as defined by the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended from time to time.

29.2 The Depositary Bank shall fulfill the duties and responsibilities as provided by the 2010 Law.

29.3 If the Depositary Bank desires to retire, the Board of Directors shall use its best endeavors to find a successor depositary bank and will appoint it in replacement of the retiring Depositary Bank. The Board of Directors may terminate the appointment of the Depositary Bank but shall not remove the Depositary Bank unless and until a successor depositary bank shall have been appointed to act in the place thereof.

Art. 30. Dissolution and Liquidation of the Company.

30.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements applicable for amendments to the Articles.

30.2 If the share capital of the Company falls below two thirds (2/3) of the minimum capital, the Board of Directors must submit the question of the dissolution of the Company to a general meeting of Shareholders for which no quorum shall be prescribed and which shall decide by a simple majority of the Shares represented at the meeting.

30.3 If the capital of the Company falls below one fourth (1/4) of the minimum capital, the Board of Directors must submit the question of the dissolution of the Company to a general meeting of Shareholders for which no quorum shall be prescribed; dissolution may be resolved by shareholders holding one fourth (1/4) of the Shares at the meeting.

30.4 The meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) calendar days as from the ascertainment that the net assets have fallen below two thirds (2/3) or one fourth (1/4) of the minimum capital, as the case may be.

30.5 Should the Company be liquidated, such liquidation shall be carried out in accordance with the provisions of the 2010 Law which specifies the steps to be taken to enable Shareholders to participate in the liquidation distributions and in this connection provides for deposit in escrow at the Caisse de Consignation in Luxembourg of any such amounts which it has not been possible to distribute to the Shareholders at the close of liquidation. Amounts not claimed within the prescribed period are liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg Law. The net liquidation proceeds of each Sub-Fund shall be distributed to the Shareholders of each Class of the relevant Sub-Fund in proportion to their respective holdings of such Class.

Art. 31. Merger or Liquidation of Sub-Funds / Classes.

31.1 In the event that for any reason the value of the net assets of any Sub-Fund concerned has decreased to an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, and/or the Master UCITS or the relevant sub-fund thereof has been liquidated or closed and/or if a change in the economic or political situation relating to the Sub-Fund concerned would justify such liquidation, the Board of Directors may decide to compulsorily redeem all the Shares of the Sub-Fund concerned at the Net Asset Value per Share (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses), calculated at the valuation point at which such decision shall take effect. The decision to liquidate will be published by the Company prior to the effective date of the liquidation and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the Board of Directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between the Shareholders, the Shareholders of the Sub-Fund concerned may continue to request redemption or conversion of their Shares free of charge. Assets which are not distributed upon the close of the liquidation of the Sub-Fund will be transferred to the Caisse de Consignation on behalf of those entitled within the delays prescribed by Luxembourg laws and regulations and shall be forfeited in accordance with Luxembourg law. The liquidation shall take place within nine (9) months from the decision of the Board of Directors to liquidate the Sub-Fund.

31.2 Under the same circumstances as provided above, the Board of Directors may decide to close down any Sub-Fund or Share Class by merger into another Sub-Fund (the "new Sub-Fund"), Class (the "new Share Class") or Luxembourg or foreign domiciled UCITS. In addition, such merger may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the Shareholders of any of the Sub-Funds or Share Classes concerned. Such decision will be published in the same manner as described in the preceding paragraph and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-Fund, Share Class or UCI. Such publication will be made within one (1) month before the date on which the merger becomes effective in order to enable Shareholders to request redemption of their Shares, free of charge, before the operation involving contribution into the new Sub-Fund, Share Class or UCI becomes effective.

31.3 If the merger is to be implemented with a Luxembourg UCI of the contractual type ("fonds commun de placement"), Shareholders who have not voted in favor of such merger will be considered as having requested the redemption of their Shares, except if they have given written instructions to the contrary to the Company. The assets which may not or are unable to be distributed to such Shareholders for whatever reason will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto immediately after the decision to merge the Sub-Funds.

31.4 Under the terms of the 2010 Law, the Company or the relevant Sub-Fund thereof may be involved in cross-border mergers with merging or receiving UCITS established in other Member States. The 2010 Law describes the procedure applicable to cross-border mergers, including provisions on the prior authorization of the merger by the Regulatory Authority (if the Company or the relevant Sub-Fund is the merging UCITS) or the competent authorities of any other Member State where the merging UCITS is established.

31.5 Apart from exceptional circumstances, no subscriptions will be accepted after publication / notification of a merger or liquidation.

Art. 32. Statement. Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or Shareholders also include corporations, partnerships associations and any other organised group of persons whether incorporated or not.

Art. 33. Severability. The invalidity, illegality or unenforceability of any provisions of these articles shall not affect the validity of these Articles. However, the invalid, illegal or unenforceable provision(s) will be replaced by valid, legal and enforceable similar provision(s) which best reflect the Shareholders' intention.

Art. 34. Amendments to the Articles.

34.1 The present Articles may be modified at any time and place as decided by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and voting requirements provided for by the 1915 Law.

34.2 Any modification affecting the rights of Shareholders of any Sub-Fund or Class of Shares shall moreover be subject to the same quorum and majority requirements for the relevant Sub-Fund or Class of Shares.

Art. 35. Financial Year. The financial year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year. Except for the first financial year following the migration, which begins on the date of migration and ends on 31 December 2014.

Art. 36. Applicable Law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 2010 Law.

Fifth resolution

The auditor's report of Ernst and Young dated 15th november 2013 annexed to the present deed concludes as follows:

"Based on the work performed and described above, nothing has come to our attention that causes us to believe that the net value of Galloway Global Fixed Income Fund Ltd represented by the shares listed in Appendix 2, at 30 September 2013, does not correspond at least in number and value to the minimum amount proscribed by article 26-2 of the Luxembourg law of 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended, for a Luxembourg public limited company."

The Shareholders state that all the assets and liabilities of the Company, without limitation, remain the ownership in their entirety of the Company which continues to own all the assets and continues to be obliged by all the liabilities and commitments.

The Shareholders state that the total value of all assets and liabilities of the Company is at least equal to thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-).

Sixth resolution

The Shareholders resolve to confirm for a period of 6 years the directorship of:

- Nathan Shor Gliksman, born on 28 February 1971 in Lima (Peru), with professional address at 750, rua Doutor Renato Paes de Barros, cj 95, 04530-001, São Paulo, Brazil; and
- Guillermo Henrique Bauder Mantellini, born on 21 November 1958 in Washington DC (United States of America), with professional address at 750, rua Doutor Renato Paes de Barros, cj 95, 04530-001, São Paulo, Brazil.

The Shareholders resolve to approve the appointment as new managers of the Company with effect as from the date hereof and for a period of six (6) years:

- Hervé Coussement, born on 22 March 1968 in Woippy (France), with professional address at 41, Op Bierg, L-8217 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg; and
- Pascal Dufour, born on 13 May 1975 in Soignies (Belgium), with professional address at 41, Op Bierg, L-8217 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg.

The Shareholders resolve to approve the appointment of Mr. Dufour as Chairman of the Company.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with the present deed, have been estimated at about three thousand three hundred ninety-five euro (EUR 3,395.-).

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed.

In faith of which, we, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg City, on the day named at the beginning of the document.

The documents having been read to the proxy holder, said person signed with us, the Notary, the present original deed.

Signed: SCIALES, RECHSTEIN, KUBOVA, ARRENSDORFF.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 18 novembre 2013. Relation: LAC / 2013 / 52064. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur ff. (signe): FRISING.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à des fins administratives

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164866/900.

(130201324) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2013.

H.N.L. S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 38.888.

Alterinvest S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 22.593.

PROJET DE FUSION PAR ABSORPTION DU 27 NOVEMBRE 2013.

Il est proposé de réaliser la fusion par absorption de Alterinvest S.A., ci-après dénommée la "Société Absorbée" par H.N.L Sàrl, ci-après dénommée la "Société Absorbante".

A. Description des sociétés à fusionner

1. Société Absorbée. Alterinvest S.A.,

Société anonyme - société de gestion de patrimoine familial ci-après désignée la "Société Absorbée", ayant son siège social à L-1637 Luxembourg, rue Goethe 1, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 22.593, constituée suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 1^{er} mars 1985, publié au Mémorial C numéro 95 du 04 mai 1985, dont les statuts ont été modifiés:

- par acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 16 décembre 1993, publié au Mémorial C, numéro 118 du 30 mars 1994;

- par acte sous seing privé en date du 16 février 2000 lors de la conversion du capital social en euros, publié par extrait au Mémorial C, numéro 908 du 23 décembre 2000;

- par acte reçu par Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 17 décembre 2010, dans lequel acte la société a adopté son statut de société de gestion de patrimoine familial publié au Mémorial C, numéro 1836 du 11 août 2011.

Son capital souscrit et entièrement libéré s'élève à trois cent cinquante mille euros (EUR 350.000,00.-) divisé en quatorze mille (14.000) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,00.-), entièrement libérées.

2. Société Absorbante. H.N.L Sàrl

Société à responsabilité limitée, ci-après désignée la "Société Absorbante", ayant son siège social à L-1637 Luxembourg, rue Goethe 1, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 38.888, constituée suivant acte, reçu par Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 12 décembre 1991, publié au Mémorial C numéro 218 du 23 mai 1992, et que les statuts ont été modifiés:

- par acte reçu par Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 17 juin 1994, publié au Mémorial C numéro 435 du 05 novembre 1994;

- par acte reçu par Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 14 janvier 1998, publié au Mémorial C numéro 486 du 02 juillet 1998;

- par acte sous seing privé en date du 21 décembre 2001 lors de la conversion du capital social en euros, publié par extrait au Mémorial C, numéro 749 du 16 mai 2002;

- par acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 26 mars 2003, publié au Mémorial C numéro 443 du 23 avril 2003.

Son capital souscrit et entièrement libéré s'élève à cent-vingt-trois mille neuf cent quarante-six euros et soixante-seize cents (EUR 123.946,76.-), divisé en cinq mille (5.000) parts sociales.

B. Modalités de la Fusion

1. La fusion sera réalisée par voie d'absorption d'Alterinvest S.A., la Société Absorbée, par H.N.L Sàrl, la Société Absorbante, et a pour but de rationaliser la structure du groupe.

2. Le projet de fusion est basé sur les bilans de la Société Absorbée et de la Société Absorbante et d'une situation comptable établie à la date du 31 décembre 2012.

La fusion prendra effet entre la Société Absorbée et la Société Absorbante en date du 1^{er} janvier 2013.

A compter de cette date, les opérations de la Société Absorbée seront considérées comme accomplies du point de vue comptable et fiscal pour le compte de la Société Absorbante, et tous bénéfices ou pertes réalisés par la Société Absorbée après cette date sont censés réalisés pour le compte de la Société Absorbante.

3. La fusion sera effectivement réalisée à la date où sont intervenues les décisions concordantes prises au sein des sociétés en cause c'est-à-dire à la date de la dernière assemblée générale des sociétés fusionnantes adoptant la fusion et sera opposable aux tiers après la publication de ces assemblées au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

4. Etant donné que les actionnaires de la Société Absorbée détiennent indirectement la totalité du capital de la société Absorbante et que la proportion détenue directement ou indirectement par chacun de ces actionnaires dans le capital social des deux sociétés est identique, le rapport d'échange est fixé à une (1) action de la Société Absorbée contre une virgule huit mille quatre-cent sept (1.8407) parts sociales de la Société Absorbante.

Dès lors, en échange du transfert des actifs et passifs de la Société Absorbée, la Société Absorbante procédera à une augmentation de capital d'un montant de six cent trente-huit mille huit cent-seize euros et soixante cents (EUR 638 816,60.-), pour le porter de son montant actuel de cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six euros et soixante-seize cents (EUR 123 946,76.-) à sept cent soixante-deux mille sept cent soixante-trois euros et trente-six cents (EUR 762 763,36.-), par l'émission de vingt-cinq mille sept cent soixante-dix (25 770) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, chacune assortie d'une prime de fusion globale de deux millions trois cent soixante-six mille neuf cent deux euros et quinze cents (EUR 2 366 902,15.-).

Les nouvelles parts sociales émises seront attribuées directement à l'actionnaire unique de la Société Absorbée. Les parts sociales nouvellement émises seront des parts sociales qui donneront immédiatement droit à des droits identiques aux droits dont bénéficient les parts sociales existantes de Société Absorbante.

Compte tenu de l'existence de cinq mille (5.000) parts sociales de la Société Absorbante dans le patrimoine de la Société Absorbée, la Société Absorbante procédera lors de son assemblée générale extraordinaire d'approbation de fusion à une réduction de son capital d'un montant de cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six euros et soixante-seize cents (EUR 123 946,76.-) pour le ramener d'un montant de sept cent soixante-deux mille sept cent soixante-trois euros et trente-six cents (EUR 762 763,36.-) à six cent trente-huit mille huit cent seize euros et soixante cents (EUR 638 816,60.-) par l'annulation de ces cinq mille (5.000) parts sociales propres détenues dans son portefeuille.

Afin d'arrondir ensuite le capital social ainsi obtenu, la Société Absorbante procédera lors de son assemblée générale extraordinaire d'approbation de fusion à une augmentation de capital par incorporation de réserves d'un montant de cinq mille quatre-cent trente-trois euros et quarante cents (EUR 5 433,40.-), pour le porter de son montant de six cent trente-huit mille huit cent seize euros et soixante cents (EUR 638 816,60.-) à six cent quarante-quatre mille deux cent-cinquante euros (EUR 644 250,00.-), représenté par vingt-cinq mille sept cent soixante-dix (25 770) parts sociales, sans désignation de valeur nominale.

6. Il n'est accordé, par l'effet de la fusion, aucun avantage particulier ni aux administrateurs, ni aux experts, ni aux commissaires des deux sociétés qui fusionnent.

7. Il n'y a dans la Société Absorbée ni actionnaires ayant des droits spéciaux ni porteurs de titres autres que des actions.

8. La fusion par absorption entraînera de plein droit toutes les conséquences prévues par l'article 274 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Ainsi, par l'effet de la fusion, la Société Absorbée sera dissoute et toutes les actions qu'elle a émises seront annulées.

9. a) La Société Absorbante deviendra propriétaire des biens qui lui ont été apportés par la Société Absorbée dans l'état où ceux-ci se trouvent au 1^{er} janvier 2013, sans droit de recours contre la Société Absorbée pour quelque raison que ce soit.

b) La Société Absorbée garantit à la Société Absorbante que les créances cédées dans le cadre de la fusion sont certaines mais elle n'assume aucune garantie quant à la solvabilité des débiteurs cédés.

c) La Société Absorbante acquittera à compter du 1^{er} janvier 2013 tous impôts, contributions, taxes, redevances, primes d'assurance et autres, tant ordinaires qu'extraordinaires, qui grèveront ou pourront grever la propriété des biens apportés.

d) La Société Absorbante exécutera tous contrats et tous engagements, de quelque nature que ce soit, de la Société Absorbée, tels que ces contrats et engagements existent à la date effective.

e) Les droits et créances compris dans le patrimoine de la Société Absorbée sont transférés à la Société Absorbante avec toutes les garanties tant réelles que personnelles qui y sont attachées. La Société Absorbante sera ainsi subrogée, sans qu'il y ait novation, dans tous les droits réels et personnels de la Société Absorbée en relation avec tous les biens et contre tous les débiteurs sans exception, le tout conformément à la répartition des éléments du bilan.

f) La Société Absorbante assumera toutes les obligations et dettes, de quelque nature que ce soit, de la Société Absorbée. En particulier, elle paiera en principal et intérêts toutes dettes et toutes obligations, de quelque nature que ce soit, incombant à la Société Absorbée.

10. Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la Société Absorbée prennent fin à la date d'effet de la fusion. Décharge entière est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la Société Absorbée.

11. Tous les actionnaires de la Société Absorbée et de la Société Absorbante ont le droit, un mois au moins avant la date de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire appelée à se prononcer sur le projet de fusion, de prendre connaissance au siège social de la société dont ils sont actionnaires, du projet de fusion, des comptes annuels, y compris ceux au 31 décembre 2012 ainsi que des rapports de gestion et tous autres documents, tels que déterminés à l'article 267 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

12. Les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la Société Absorbante.

13. La Société Absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la fusion et à la cession de tous les avoirs et obligations par la Société Absorbée à la Société Absorbante.

14. En application de l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, il est prévu un rapport d'experts dans le but de s'exprimer sur le bien-fondé et la pertinence de l'opération de fusion, sauf renonciation de la part des actionnaires et/ou des porteurs d'autres titres conférant droit de vote des deux sociétés qui participent à la fusion, tel que prévu à l'article 266 (5) de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

A la date de rédaction du présent projet de fusion, les actionnaires des deux sociétés qui participent à la fusion ont déclaré renoncer au rapport d'experts susmentionné.

15. La Société Absorbée n'a pas de travailleurs salariés.

16. Les assemblées générales extraordinaires de la Société Absorbée et de la Société Absorbante, qui auront à approuver le projet de fusion, auront lieu immédiatement après l'expiration du délai d'un mois à partir de la publication du présent projet.

Référence de publication: 2013164884/127.

(130201919) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2013.

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

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 57.413.

DISSOLUTION

In the year two thousand thirteen, on the twentieth of November.

Before Maître Paul DECKER, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Mr. Robert Van Weelde, director, residing in 2970 Schilde (Belgium), Pater Nuyenslaan 21, (the "Sole Shareholder").

The appearing party has requested the undersigned notary to enact the following:

The company "ROLILUX S.A. SPF" (the "Company"), a société anonyme, having its registered office in L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin, has been incorporated on 20 December 1996, by a deed of Maître Edmond Schroeder, then notary residing in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under the number 137 on 21 March 1997,

registered with the Trade and Companies Register of Luxembourg under the number B 57.413.

The subscribed capital of the Company is set at one million eight hundred seventeen thousand and five hundred Euros (EUR 1,817,500.-), represented by four hundred and seventy-seven thousand three hundred and sixty (477,360) shares without a par value.

The appearing party is the only owner of the four hundred and seventy-seven thousand three hundred and sixty (477,360) shares of the Company and he declares that he has full knowledge of the articles of incorporation and of the financial standing of the Company.

Being the sole shareholder of the Company, he expressly declares to proceed to the anticipated dissolution of the Company with immediate effect as well as to its liquidation.

The appearing party appoints himself as liquidator of the Company.

Being the sole shareholder and the liquidator of the Company, the appearing party declares that all assets of the Company have been realized, and that any property of all assets have been transferred to the Sole Shareholder and all liabilities towards third parties known to the Company have been entirely paid or duly accounted for (including, but not limited to, potential tax debts). Regarding any eventual liability presently unknown to the Company and not paid until the

date of dissolution, the Sole Shareholder, irrevocably assumes the obligation to guarantee payment of any such liability, with the result that the liquidation of the Company is to be considered closed.

The appearing party gives discharge to the directors and the statutory auditor of the Company for their mandates up to this date.

It was decided to cancel the shares mentioned in the shareholders' register of the Company dissolved.

The corporate books and documents of the Company will be kept for a period of five years at the Company's registered office.

However, no confusion of assets and liabilities between the dissolved Company and the share capital of the Sole Shareholder, or reimbursement to the Sole Shareholder will be possible before the end of a period of thirty days (article 69 (2) of the law on commercial companies) from the day of publication of the present deed and subject to the fact that no creditor of the dissolved and liquidated Company requests the granting of any security interest, to the extent required by law.

In order to perform all the formalities relating to the registrations, the publications, the cancellations, the filing and all other formalities to be performed by virtue of the present deed, all powers are granted to the bearer of an authentic copy.

Expenses

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately eight hundred euros (800.- EUR).

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

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille treize, le vingt novembre.

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

A comparu:

Monsieur Robert Van Weelde, administrateur, demeurant à 2970 Schilde (Belgique), Pater Nuyenslaan 21, (l'«Actionnaire Unique»).

Le comparant a exposé et a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

La société «Rolilux S.A.» (la «Société»), ayant son siège social à L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin, a été constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 20 décembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Numéro 137, le 21 mars 1997,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous la section B, numéro 57.413.

Le capital social souscrit de la Société s'élève à un million huit cent dix-sept mille cinq cents Euros (1.817.500,- EUR) représenté par quatre cent soixante-dix-sept mille trois cent soixante (477.360) actions sans désignation de valeur nominale.

Le comparant est l'unique propriétaire des quatre cent soixante-dix-sept mille trois cent soixante (477.360) actions de la Société et il déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la Société.

En tant qu'Associé Unique, il déclare expressément procéder à la dissolution anticipée de la Société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

Le comparant se désigne comme liquidateur de la Société.

L'Associé Unique, en sa qualité de liquidateur, déclare que tous les passifs connus de la société vis-à-vis des tiers ont été réglés entièrement ou dûment provisionnés, par rapport à d'éventuels passifs, (y compris et non exclusivement d'éventuelles dettes fiscales) actuellement inconnus de la société et non payés à l'heure actuelle, assumer irrévocablement l'obligation de les payer.

Le liquidateur déclare que tous les actifs ont été réalisés, que tous les actifs sont devenus la propriété du liquidateur, de sorte que la liquidation de la société est à considérer comme clôturée.

Décharge pleine et entière est accordée par le comparant aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la Société pour l'exécution de leur mandat jusqu'à ce jour.

Le comparant s'engage à procéder à l'annulation des actions de la Société.

Les livres et documents de la Société seront conservés pendant cinq ans au siège social de la société.

Toutefois aucune confusion de patrimoine entre la société dissoute et l'avoie social des actionnaires ou remboursement aux actionnaires ne pourra se faire avant le délai de trente jours (article 69 (2) de la loi sur les sociétés commerciales) à

compter de la publication et sous réserve qu'aucun créancier de la Société présentement dissoute et liquidée n'aura exigé la constitution de sûretés, dans la mesure requise par la loi.

Pour l'accomplissement des formalités relatives aux transcriptions, publications, radiations, dépôts et autres formalités à faire en vertu des présentes, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition des présentes.

Frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société à huit cents euros (800,- EUR).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: R. VAN WEELDE, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg, A.C., le 20 novembre 2013. Relation: LAC/2013/52588. Reçu 75,- € (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Irène THILL.

POUR COPIE CONFORME, délivrée au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 22 novembre 2013.

Référence de publication: 2013163032/103.

(130199641) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Energreen Investment Europe S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 19, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 159.588.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 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: 2013151066/9.

(130184886) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2013.

Electricité Générale COP Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 28, Côte d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 52.298.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 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: 2013151064/9.

(130185200) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2013.

Electric Vehicle S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3364 Leudelange, 5, rue du Château d'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 144.238.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 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: 2013151063/9.

(130185190) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2013.

CATBI Associates s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8391 Nospelt, 7, rue de l'Ecole.

R.C.S. Luxembourg B 105.208.

Les comptes annuels au 31.12.2012 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: 2013151645/9.

(130185945) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2013.

Concorde Gestion S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 50.466.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 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: 2013151671/9.

(130186106) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2013.

Desert-Tree Intl S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1520 Luxembourg, 67, rue Adolphe Fischer.

R.C.S. Luxembourg B 173.122.

Les comptes annuels au 31/12/2012 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: 2013151704/9.

(130185764) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2013.

Dynabrade Europe Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5485 Wormeldange-Haut, 2, Op Tomm.

R.C.S. Luxembourg B 31.597.

Les comptes annuels au 30 septembre 2012 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: 2013151713/9.

(130186023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2013.

E.P.H. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1113 Luxembourg, 12, rue Mac Adam.

R.C.S. Luxembourg B 27.768.

Les comptes annuels au 31.12.2012 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: 2013151716/9.

(130185947) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2013.

E-Xcell Communications Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 19, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 78.355.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 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: 2013151718/9.

(130186272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2013.
