

# 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° 3185

14 décembre 2013

### SOMMAIRE

BBVA Durbana International Fund .....	152862	Opera Masters SCA SICAR .....	152844
Beta Lux Selection .....	152880	Optique Marc Wirtz S.à.r.l. ....	152844
Camino Picea S.à r.l., S.P.F. ....	152877	Outlet Site JV S.à r.l. ....	152844
Delphi International Operations Luxem- bourg S.à r.l. ....	152858	Palmbooks S.à r.l. ....	152880
Delphi Technologies Holding S.à r.l. ....	152858	Partners Group Global Real Estate 2008 S.C.A., SICAR .....	152839
Escoffier S.à r.l. ....	152846	Partners Group Real Estate Secondary 2009 (Euro) S.C.A., SICAR .....	152834
Financial Power Investment S.A. ....	152839	Patrimoine Chamois S.A. ....	152840
F.S.A. International S.A. ....	152837	P.D. Communications s.à r.l. ....	152844
Henlis S.à r.l., SPF .....	152837	Perbio Science AB, Luxembourg Branch .....	152839
Isoflam S.à.r.l. ....	152837	Pëtschter Wand S.A. ....	152839
Jean-Jacques Zimmer Racing Team S.à r.l. .....	152837	Pinnacle Midco & Cy S.C.A. ....	152845
Joclo Invest S.A. ....	152836	Poivre Real Estate 1 S.à r.l. ....	152845
Joint Transaction S.A. ....	152836	Poivre Real Estate 2 S.à r.l. ....	152845
KAMPEN Société Anonyme .....	152838	Poivre Real Estate 3 S.à r.l. ....	152845
Koonunga Holding S.A. ....	152838	Poivre Real Estate 4 S.à r.l. ....	152840
Kumana S.à r.l. ....	152838	Promobe S.A. ....	152840
La Varenne Group S.A. ....	152846	RBC Holdings (Luxembourg) S.à r.l. ....	152834
Le Paradis des Enfants S.à r.l. ....	152841	Rolling Hills S.à r.l. ....	152834
Licom SA .....	152842	Roma Invest S.A. ....	152880
Linden Logistics (Lux) S.à.r.l. ....	152840	Sarasino Investholding S.à r.l. ....	152835
LIST Société Anonyme .....	152842	Savam Lux S.A. ....	152834
Longbow UK Real Estate Debt Invest- ments II S.à r.l. ....	152841	SCG Hotel Holdings Lux S.à r.l. ....	152835
LU.FE. S.A. ....	152841	Shieer Luxembourg S.A. ....	152842
LuxCo 89 S.à r.l. ....	152842	SJ Mongol S.à r.l. ....	152835
Luxembourg Solar Panels Company S.à r.l. .....	152841	SOF European Hotel Co-Invest Holdings, S.à r.l. ....	152836
Martino S.à r.l. ....	152846	SOF International Hotel Holdings S.à r.l. .....	152836
Massialot S.à r.l. ....	152846	SOF-VII Asian Holdings I, S.à r.l. ....	152835
Michel PETIT Architecte S.à r.l. ....	152843	SOF-VII European Hotel Lux, S.à r.l. ....	152836
Misys Manager S.à r.l. ....	152843	SSCP Security Parent S.à r.l. ....	152838
Montagné S.à r.l. ....	152846	Stanley Munich 2 S.à r.l. ....	152835
M.P.M. Real Estate .....	152834	VALMA S.A., société de gestion de patri- moine familial .....	152843
Onemore S.A. ....	152844	Zimmer Investment, s.à r.l. ....	152839
OneTree Solutions S.A. ....	152843		

**M.P.M. Real Estate, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9647 Doncols, 36, Bohey.

R.C.S. Luxembourg B 130.258.

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.

Fiduciaire Internationale SA

Référence de publication: 2013159471/10.

(130195780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**Partners Group Real Estate Secondary 2009 (Euro) S.C.A., SICAR, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 146.205.

Le siège social de la Société a été transféré, en date du 18 novembre 2013, au 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour PARTNERS GROUP REAL ESTATE SECONDARY 2009 (EURO) S.C.A., SICAR*  
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2013159557/12.

(130195235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**Rolling Hills S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 149.256.

Le bilan de la société au 31/12/2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

*Pour la société**Un mandataire*

Référence de publication: 2013159584/12.

(130195817) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**Savam Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3225 Bettembourg, 1, Zone Industrielle Scheleck 1.

R.C.S. Luxembourg B 63.946.

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.

Luxembourg.

Référence de publication: 2013159645/10.

(130195908) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**RBC Holdings (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2240 Luxembourg, 16, rue Notre-Dame.

R.C.S. Luxembourg B 163.068.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Echternach, le 15 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159590/10.

(130195472) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**Stanley Munich 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 159.899.

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.  
Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159631/10.

(130195801) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**Sarasino Investholding S.à r.l., Société à responsabilité limitée - Société de gestion de patrimoine familial.**

**Capital social: EUR 50.000,00.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 6, rue Henri M. Schnadt.  
R.C.S. Luxembourg B 100.369.

La soussignée déclare par la présente avoir accepté la démission de leur fonction de gérant de M. Rob Drieduite et M. Gerard Ossevoort en date du 30 juin 2013.

Luxembourg, le 14 novembre 2013.

SARASINO INVESTHOLDING SARL

Référence de publication: 2013159644/12.

(130195775) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**SCG Hotel Holdings Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 20.000,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 164.463.

Les comptes annuels pour la période du 31 octobre 2011 (date de constitution) 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.  
Luxembourg, le 13 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159648/12.

(130195131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**SJ Mongol S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.  
R.C.S. Luxembourg B 168.126.

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.  
Luxembourg, le 15 Novembre 2013.

Référence de publication: 2013159663/10.

(130195023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**SOF-VII Asian Holdings I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 106.772.

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.  
Luxembourg, le 13 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159671/10.

(130195213) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**SOF International Hotel Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 130.045.

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.  
Luxembourg, le 13 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159670/11.

(130195199) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

---

**SOF-VII European Hotel Lux, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 133.704.

Les comptes annuels pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 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.  
Luxembourg, le 13 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159673/11.

(130195141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

---

**SOF European Hotel Co-Invest Holdings, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 30.000,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 108.776.

Les comptes annuels pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 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.  
Luxembourg, le 13 novembre 2013.

Référence de publication: 2013159669/12.

(130195429) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

---

**Joclo Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 71.860.

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.

JOCLO INVEST S.A.

Référence de publication: 2013160110/10.

(130196488) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Joint Transaction S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R.C.S. Luxembourg B 99.943.

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.

Signature.

Référence de publication: 2013160112/10.

(130196728) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Henlis S.à r.l., SPF, Société à responsabilité limitée - Société de gestion de patrimoine familial.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 179.778.

Suite à la signature d'un contrat de cession de parts sociales en date du 7 novembre 2013, l'actionnariat de HENLIS S.à r.l. se compose désormais comme suit:

Monsieur Hendrik KALKA

Sebastian Court Flat 12,

60 Triq it-Turisti

San Pawl il-Bahar SPB 1029, MALTA

Détention de 100.000 parts sociales

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

Le 7 novembre 2013.

*Pour HENLIS S.à r.l., SPF*

Signatures

Référence de publication: 2013160066/18.

(130195690) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

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

Siège social: L-4150 Esch-sur-Alzette, 8, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 133.827.

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

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

Luxembourg, le 19/11/2013.

Paul DECKER

*Le Notaire*

Référence de publication: 2013160101/12.

(130196838) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Jean-Jacques Zimmer Racing Team S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8165 Bridel, 3, Op den Scheppen.

R.C.S. Luxembourg B 53.520.

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.

RACING TEAM S.à r.l.

JEAN JACQUES ZIMMER

Référence de publication: 2013160107/11.

(130196364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**F.S.A. International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 53.787.

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.

A.T.T.C. Management s.à r.l. / A.T.T.C. Directors s.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

Edward Patteet / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Référence de publication: 2013159987/13.

(130196808) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 69.502.

Le bilan au 31 décembre 2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 14 octobre 2013.

*POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION*

Signature

Référence de publication: 2013160135/12.

(130196692) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

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

Siège social: L-9655 Harlange, 49, rue Laach.

R.C.S. Luxembourg B 142.005.

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.

Itzig, le 19 novembre 2013.

*Pour KUMANA S.A R.L.*

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN S.A R.L.

Référence de publication: 2013160136/12.

(130196795) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**KAMPEN Société Anonyme, Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 24.010.

Le bilan au 31.12.2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L – 1013 Luxembourg

Référence de publication: 2013160124/14.

(130196075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**SSCP Security Parent S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 247.926,00.**

Siège social: L-1748 Luxembourg, 7, rue Lou Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 137.822.

*Extrait des décisions des associés prises à Luxembourg en date de 15 novembre 2013.*

Veillez noter que l'adresse de Giuseppe Savio, en sa qualité d'associé de la Société, a changée au Via Segrè 4, 27012 Certosa di Pavia, Italie.

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

Luxembourg, le 15 Novembre 2013.

*Pour SSCP Security Parent S.à r.l.*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013160407/16.

(130196379) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Perbio Science AB, Luxembourg Branch, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 165.760.

—  
L'adresse actuelle de la Succursale est située à 8-10, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg.

L'adresse professionnelle actuelle de Monsieur Aidan FOLEY, représentant permanent de la Succursale est la suivante:  
8-10, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg.

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

Référence de publication: 2013160259/11.

(130196536) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Partners Group Global Real Estate 2008 S.C.A., SICAR, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 141.659.

—  
Le siège social de la Société a été transféré, en date du 18 novembre 2013, au 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

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

*Pour PARTNERS GROUP GLOBAL REAL ESTATE 2008 S.C.A., SICAR*

*KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.*

Référence de publication: 2013160258/12.

(130195974) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Pëtschter Wand S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9841 Wahlhausen, 10, Am Duerf.

R.C.S. Luxembourg B 68.604.

—  
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.

Signature.

Référence de publication: 2013160256/10.

(130196023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Zimmer Investment, s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4965 Clemency, 18, rue de l'Eglise.

R.C.S. Luxembourg B 113.094.

—  
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.

Luxembourg, le 18/11/2013.

G.T. Experts Comptables Sarl

Luxembourg

Référence de publication: 2013160491/12.

(130196036) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Financial Power Investment S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 128.715.

—  
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: 2013160743/9.

(130197617) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 novembre 2013.

**Promobe S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5865 Alzingen, 37, rue de Roeser.  
R.C.S. Luxembourg B 37.352.

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

IF EXPERTS COMPTABLES  
B.P. 1832 L-1018 Luxembourg  
Signature

Référence de publication: 2013160335/12.

(130196508) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Patrimoine Chamois S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 91.896.

Le bilan de la société au 31/12/2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.  
*Pour la société*  
*Un mandataire*

Référence de publication: 2013160305/12.

(130196565) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Poivre Real Estate 4 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 135.478.

Le Bilan et l'affectation du résultat 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.

Luxembourg, le 30 Octobre 2013.

Jean-Jacques Josset  
*Gérant B*

Référence de publication: 2013160267/13.

(130195998) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Linden Logistics (Lux) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 128.515.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte d'une décision prise par l'associé unique de la Société en date du 2 octobre 2013 que:

- Madame Nina Kleinbongartz, née le 24 décembre 1969 à Krefeld, Allemagne, avec adresse professionnelle au 51 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été nommée gérante de la Société avec effet au 2 octobre 2013, pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2013.  
Pour extrait sincère et conforme  
Sanne Group (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2013160143/17.

(130196275) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---



**Longbow UK Real Estate Debt Investments II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 20.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 155.001.

Il résulte d'une résolution prise par les actionnaires en date du 31 octobre 2013 que:

- Monsieur Olivier Dorier a démissionné de ses fonctions de gérant A et de gérant délégué à la gestion journalière;
- Monsieur Alexis de Montpellier, résidant professionnellement au 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg, a été nommé gérant A et gérant délégué à la gestion journalière de la société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Munsbach, le 4 novembre 2013.

Référence de publication: 2013160145/14.

(130196031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Le Paradis des Enfants S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5314 Contern, 54, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 152.791.

Le bilan au 31.12.2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L – 1013 Luxembourg

Référence de publication: 2013160140/14.

(130196078) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Luxembourg Solar Panels Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 152.681.

Les comptes annuels arrêtés 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.

Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Signature

Le mandataire

Référence de publication: 2013160148/13.

(130196084) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**LU.FE. S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 117.791.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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.

Société Européenne de Banque

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signature

Référence de publication: 2013160171/13.

(130196642) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**LIST Société Anonyme, Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 20.764.

—

Le bilan au 31.12.2011 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L – 1013 Luxembourg

Référence de publication: 2013160164/14.

(130196076) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Licom SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-5810 Hesperange, 43, rue de Bettembourg.

R.C.S. Luxembourg B 131.306.

—

Le bilan au 31.12.2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L – 1013 Luxembourg

Référence de publication: 2013160160/14.

(130196077) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**LuxCo 89 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 142.568.

—

Veillez prendre note:

Du changement de l'adresse de l'associé Aldermanbury Investment Limited de 125, London Wall, GB - EC2Y 5AJ  
London au 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP.

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

TMF Luxembourg S.A.

Signatures

Référence de publication: 2013160149/14.

(130196029) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

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

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.

R.C.S. Luxembourg B 73.710.

—

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

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

Luxembourg, le 18/11/2013.

Paul DECKER

Le Notaire

Référence de publication: 2013159657/12.

(130195582) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2013.

**Michel PETIT Architecte S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1624 Luxembourg, 7, rue de Gibraltar.  
R.C.S. Luxembourg B 108.370.

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.

Signature.

Référence de publication: 2013160186/10.

(130196020) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Misys Manager S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.  
R.C.S. Luxembourg B 166.331.

La Société a été constituée suivant acte reçu par Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 16 janvier 2012, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 608 du 8 mars 2012.

Les comptes annuels de la Société au 31 mai 2013 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.

Misys Manager S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2013160192/14.

(130196759) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

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

Siège social: L-1736 Senningerberg, 5, Heienhaff.  
R.C.S. Luxembourg B 147.906.

*Extrait de l'assemblée générale extraordinaire du 9 octobre 2013*

L'assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

L'assemblée accepte la démission de Monsieur Dionysios AVRILIONIS, demeurant 147 Ceinture um Schlass L-5880 HESPERANGE en qualité d'administrateur délégué.

ATHENS, le 9 octobre 2013.

Pour extrait conforme

Signatures

Référence de publication: 2013160240/14.

(130196033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**VALMA S.A., société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 112.496.

Les comptes annuels au 31.12.2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19.11.2013.

*Pour: VALMA S.A., société de gestion de patrimoine familial*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Aurélie Katola / Isabelle Marechal-Gerlaxhe

Référence de publication: 2013160469/16.

(130196782) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

**Onemore S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9053 Ettelbruck, 45, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 68.279.

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.

Signature.

Référence de publication: 2013160247/10.

(130196118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Opera Masters SCA SICAR, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 115.895.

Lors de la réunion du conseil de gérance tenue en date du 15 janvier 2013, l'actionnaire commandité a pris la décision de prolonger la durée de vie de la SICAR d'une année supplémentaire donnant ainsi à la SICAR une durée de vie maximale de 8 ans se terminant le 18 avril 2014.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2013.

Référence de publication: 2013160248/13.

(130196626) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Optique Marc Wirtz S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9205 Diekirch, 2, rue Saint Antoine.

R.C.S. Luxembourg B 99.342.

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.

Signature.

Référence de publication: 2013160249/10.

(130196127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Outlet Site JV S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 178.113.

Statuts coordonnés, suite à l'assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 31 juillet 2013 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Esch/Alzette, le 30 août 2013.

Référence de publication: 2013160245/11.

(130196568) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**P.D. Communications s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5341 Moutfort, 11, Cité Ledenbiërg.

R.C.S. Luxembourg B 133.570.

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.

Signature.

Référence de publication: 2013160254/10.

(130196059) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Poivre Real Estate 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 135.481.

Le Bilan et l'affectation du résultat 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.

Luxembourg, le 30 Octobre 2013.

Jean-Jacques Josset

Gérant B

Référence de publication: 2013160264/13.

(130196009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Poivre Real Estate 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 135.480.

Le Bilan et l'affectation du résultat 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.

Luxembourg, le 30 Octobre 2013.

Jean-Jacques Josset

Gérant B

Référence de publication: 2013160265/13.

(130196004) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Poivre Real Estate 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 135.479.

Le Bilan et l'affectation du résultat 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.

Luxembourg, le 30 Octobre 2013.

Jean-Jacques Josset

Gérant B

Référence de publication: 2013160266/13.

(130195999) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**Pinnacle Midco & Cy S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 1-3, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 169.225.

Il résulte d'une décision de l'associé unique de la Société en date du 14 novembre 2013:

(i) D'accepter la démission de Monsieur Geoffrey LIMPACH en tant que commissaire de la Société avec effet au 04 novembre 2013.

(ii) De nommer avec effet au 04 novembre 2013 et ce jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2019, Monsieur Alain STEICHEN, né le 28 avril 1958 à Luxembourg, Luxembourg, résidant professionnellement au 2, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxembourg, en tant que commissaire du Conseil de surveillance de la Société.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2013.

Référence de publication: 2013160262/15.

(130196618) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2013.

---

**La Varenne Group S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6776 Grevenmacher, 2, route Nationale 1.  
R.C.S. Luxembourg B 46.422.

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

Siège social: L-6776 Grevenmacher, 2, route Nationale 1.  
R.C.S. Luxembourg B 182.382.

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

Siège social: L-6776 Grevenmacher, 2, route Nationale 1.  
R.C.S. Luxembourg B 182.381.

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

Siège social: L-6776 Grevenmacher, 2, route Nationale 1.  
R.C.S. Luxembourg B 182.383.

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

Siège social: L-6776 Grevenmacher, 2, route Nationale 1.  
R.C.S. Luxembourg B 182.464.

L'an deux mille treize, le 2 décembre,

par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg, s'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'"Assemblée") de la société anonyme La Varenne Group, ayant son siège social au L-6776 Grevenmacher, 2, Route Nationale 1, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B46422 (la "Société"), constituée suivant acte reçu de Maître Frank BADEN, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, le 28 décembre 1993, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 19 avril 1994, sous le numéro 148. Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois suivant un acte reçu de Maître Francis Kessler, précité, le 23 septembre 2013, en cours de publication.

L'Assemblée est présidée par Mme Sofia Afonso-Da Chao Conde, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

Le Président désigne comme secrétaire Mme Sophie Henryon, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Mme Claudia Rouckert, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur sont collectivement désignés ci-après comme le Bureau.

Les actionnaires de la Société représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions de la Société qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence qui restera annexée au présent procès-verbal après avoir été signée par les mandataires des actionnaires et les membres du Bureau.

Les procurations des actionnaires représentés à l'Assemblée, après avoir été signées ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront également annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le Président prie le notaire d'acter que:

(1) dix mille (10.000) actions de la Société, sans désignation de valeur nominale, représentant l'intégralité du capital social de la Société, sont dûment représentées à la présente Assemblée qui est par conséquent régulièrement constituée et peut statuer sur les points de l'ordre du jour, reproduits ci-après;

(2) le conseil d'administration de la Société a approuvé le 16 octobre 2013 un projet de scission (le "Projet de Scission") concernant la scission partielle, sans dissolution, de la Société au profit des quatre (4) nouvelles sociétés à responsabilité limitée à constituer suivantes (les "Nouvelles Sociétés"), par apport en nature d'éléments d'actif et de passif de la Société aux Nouvelles Sociétés, tels qu'identifiés, notamment, dans les annexes 3, 4, 6, 7, 9, 10, 12 et 13 du Projet de Scission:

- Montagné S.à.R.L., au capital de 350.000 EUR (trois cent cinquante mille euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, dont le siège social sera sis 2, Route Nationale 1, L-6776 Grevenmacher,

- Escoffier S.à.R.L., au capital de 16.000 EUR (seize mille euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, dont le siège social sera sis 2, Route Nationale 1, L-6776 Grevenmacher,

- Massialot S.à.R.L., au capital de 115.000 EUR (cent quinze mille euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, dont le siège social sera sis 2, Route Nationale 1, L-6776 Grevenmacher,

- Martino S.à.R.L., société à responsabilité limitée, au capital de 562.620 EUR (cinq cent soixante-deux mille six cent vingt euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, dont le siège social sera sis 2, Route Nationale 1, L-6776 Grevenmacher;

(3) le Projet de Scission a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2707 du 30 octobre 2013;

(4) les documents requis par l'article 295 paragraphe (1) de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la "Loi") ont été tenus au siège social de la Société au moins un mois avant la date de la présente Assemblée;

(5) l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux rapports prévus aux articles 293 et 294 de la Loi.

2. Approbation du Projet de Scission et approbation et réalisation de la scission partielle de la Société au sens des articles 288 et 307 et suivants de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et conformément au Projet de Scission.

3. Approbation de la répartition des éléments d'actif et de passif de la Société aux Nouvelles Sociétés, conformément au Projet de Scission.

4. Constatation de la scission et de ses effets, dont notamment la réduction de capital d'un montant de 130.427 EUR (cent trente mille quatre cent vingt-sept euros), sans annulation d'actions.

5. Constitution des Nouvelles Sociétés, établissement des statuts de celle-ci conformément au Projet de Scission, nomination des organes sociaux des Nouvelles Sociétés et fixation des dispositions transitoires.

6. Approbation de l'attribution et des conditions d'émission des parts sociales des Nouvelles Sociétés aux actionnaires de la Société, conformément au Projet de Scission.

L'Assemblée, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

En vertu de l'article 296 de la Loi et pour autant que de besoin, l'Assemblée renonce (i) au rapport du conseil d'administration de la Société prévu à l'article 293 de la Loi et (ii) à l'examen du projet de scission par des experts indépendants et aux rapports écrits correspondants prévus à l'article 294 de la Loi.

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée décide d'approuver le Projet de Scission et d'approuver et de réaliser la scission partielle, sans dissolution, de la Société par transfert de certains éléments d'actif et de passif aux Nouvelles Sociétés, conformément au Projet de Scission tel qu'il a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2707 du 30 octobre 2013, le tout conformément aux articles 290 et 307 de la Loi.

#### *Troisième résolution*

L'Assemblée constate que, conformément aux articles 288 et 307 de la Loi, la scission de la Société telle que décrite dans le Projet de Scission est ainsi devenue définitive,

Par conséquent, l'Assemblée approuve la répartition et le transfert des Eléments d'Actif et de Passif Transférés, tels que définis dans le Projet de Scission, aux Nouvelles Sociétés, conformément au Projet de Scission.

L'Assemblée a pris acte du fait que si des éléments d'actif et du passif de la Société n'avaient pas été énumérés dans le Projet de Scission (y compris ses annexes), ils seront transférés à l'une ou l'autre des Nouvelles Sociétés selon que l'élément d'actif ou de passif concerné se rapporte à l'exploitation de l'un ou l'autre des Restaurants (tels que définis dans le Projet de Scission) ou à la gestion générale des Restaurants.

L'Assemblée décide, conformément au Projet de Scission, que les Eléments d'Actif et de Passif Transférés à transférer aux Nouvelles Sociétés seront transférés dans l'état où ils se trouvent et à la valeur d'exploitation reprise en Annexes 3, 6, 9 et 12 du Projet de Scission.

#### *Quatrième résolution*

D'un point de vue comptable, toutes les activités de la Société relatives aux Eléments d'Actif et de Passif Transférés seront considérées comme étant accomplies pour le compte des Nouvelles Sociétés à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2013, à minuit une (00h01).

Comme conséquence de la Scission et conformément au Projet de Scission, l'Assemblée décide d'approuver la réduction du capital social de la Société et de le réduire d'un montant de 130.427 EUR (cent trente mille quatre cent vingt-sept euros), pour le porter de 450.000 EUR (quatre cent cinquante mille euros) à 319.573 EUR (trois cent dix-neuf mille cinq cent septante-trois euros), représenté par 10.000 (dix mille) actions, sans désignation de valeur nominale.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

" **Art. 5. Alinéa 1<sup>er</sup>** . Le capital social de la Société est fixé à trois cent dix-neuf mille cinq cent septante-trois euros (EUR 319.573) divisé en dix mille actions sans désignation de valeur nominale."



### *Cinquième résolution*

L'Assemblée approuve la constitution sous forme authentique des quatre Nouvelles Sociétés et requiert le notaire instrumentant de constater authentiquement leur constitution et leurs statuts, tels qu'ils ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2707 du 30 octobre 2013, à savoir

MONTAGNE S.à r.l.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société prend la dénomination de "Montagné S.à r.l."

**Art. 3.** La société a pour objet le commerce en général, et plus particulièrement les investissements, les conseils, les services de catering, ainsi que l'exploitation de restaurants et la vente de nourriture.

La société a également pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle pourra emprunter avec ou sans garantie, hypothéquer ou gager ses biens, ou se porter caution personnelle et/ou réelle, au profit d'autres entreprises, sociétés ou tiers, sous réserve des dispositions légales afférentes.

La société exercera son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. De façon générale, la société pourra réaliser toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielles ou financières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Grevenmacher.

L'adresse du siège social peut être transférée en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

Dans le cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiraient ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert de siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 5.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à trois cent cinquante mille Euros (EUR 350.000,-), représenté par dix mille (10.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la loi modifiée sur les sociétés commerciales sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

La société peut acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement.

**Art. 7.** Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la société, qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. S'il y a plusieurs propriétaires d'une part sociale, la société a le droit de suspendre l'exercice des droits afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant à son égard, propriétaire de la part sociale. Il en sera de même en cas de conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire ou un débiteur et un créancier-gagiste. Toutefois, les droits de vote attachés aux parts sociales grevées d'usufruit sont exercés par le seul usufruitier.

**Art. 8.** Les cessions de parts entre vifs à des associés sont libres et les cessions de parts entre vifs à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social.

Les cessions de parts à cause de mort à des associés et à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social appartenant aux survivants.

Cet agrément n'est pas requis lorsque les parts sont transmises à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant.

En cas de refus d'agrément dans l'une ou l'autre des hypothèses, les associés restants possèdent un droit de préemption proportionnel à leur participation dans le capital social restant.

Le droit de préemption non exercé par un ou plusieurs associés échoit proportionnellement aux autres associés. Il doit être exercé dans un délai de trois mois après le refus d'agrément. Le non-exercice du droit de préemption entraîne de plein droit agrément de la proposition de cession initiale.

**Art. 9.** A côté de son apport, chaque associé pourra, avec l'accord préalable des autres associés, faire des avances en compte-courant de la société. Ces avances seront comptabilisées sur un compte-courant spécial entre l'associé, qui a fait l'avance, et la société. Elles porteront intérêt à un taux fixé par l'assemblée générale des associés à une majorité des deux tiers. Ces intérêts seront comptabilisés comme frais généraux.



Les avances accordées par un associé dans la forme déterminée par cet article ne sont pas à considérer comme un apport supplémentaire et l'associé sera reconnu comme créancier de la société en ce qui concerne ce montant et les intérêts.

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la société. En cas de décès d'un associé, la société sera continuée entre les associés survivants et les héritiers légaux.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux.

**Art. 12.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance.

Le mandat de gérant lui/leur est confié jusqu'à révocation ad nutum par l'assemblée des associés délibérant à la majorité des voix.

En cas de gérant unique, le gérant unique exercera les pouvoirs dévolus au conseil de gérance, et la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la seule signature du gérant.

En cas de pluralité de gérants, la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à une réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut également être réuni par conférence téléphonique, par vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication, permettant à tous les participants de s'entendre mutuellement. La participation à une réunion tenue dans ces conditions est équivalente à la présence physique à cette réunion.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, adopter des résolutions par voie circulaire en donnant son accord par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit. L'ensemble de ces documents constituera le procès-verbal justifiant de l'adoption de la résolution.

Le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour accomplir les affaires de la société et pour représenter la société judiciairement et extrajudiciairement.

Le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut nommer des fondés de pouvoir de la société, qui peuvent engager la société par leurs signatures individuelles ou conjointes, mais seulement dans les limites à déterminer dans la procuration.

**Art. 13.** Tout gérant ne contracte, à raison de sa fonction aucune obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la société; simple mandataire, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

**Art. 14.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Des dividendes intérimaires peuvent être distribués dans les conditions suivantes:

- des comptes intérimaires sont établis sur une base trimestrielle ou semestrielle,
- ces comptes doivent montrer un profit suffisant, bénéfices reportés inclus,
- la décision de payer des dividendes intérimaires est prise par une assemblée générale extraordinaire des associés.

**Art. 15.** L'exercice social court du premier janvier au trente et un décembre de chaque année.

**Art. 16.** Chaque année, au trente et un décembre, la gérance établira les comptes annuels et les soumettra aux associés.

**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication des comptes annuels pendant les quinze jours qui précéderont son approbation.

**Art. 18.** La société peut être surveillée par un ou plusieurs commissaires, lesquels ne seront pas nécessairement associés de la société. Ils seront nommés par l'assemblée générale, qui fixera leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

Si le nombre des associés dépasse vingt-cinq (25), la surveillance de la société doit être confiée à un ou plusieurs commissaire(s).

Chaque fois que la loi le requiert ou si l'assemblée générale le souhaite, la société est contrôlée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés à la place du (des) commissaire(s).

Les réviseurs d'entreprises agréés sont nommés, selon les stipulations légales afférentes, soit par l'assemblée générale, soit par le conseil de gérance.

Les réviseurs d'entreprises agréés remplissent toutes les tâches prévues par la loi afférente.

Les commissaires et les réviseurs d'entreprises agréés peuvent être réélus.

**Art. 19.** L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société. Chaque année, cinq pour cent (5 %) du bénéfice net seront prélevés et affectés à la réserve légale. Ces prélèvements et affectations cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 20.** En cas de dissolution de la société pour quelque raison que ce soit, la liquidation sera faite par la gérance ou par toute personne désignée par les associés.

La liquidation de la société terminée, les avoirs de la société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

Des pertes éventuelles sont réparties de la même façon, sans qu'un associé puisse cependant être obligé de faire des paiements dépassant ses apports.

**Art. 21.** Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

**Art. 22.** Tous les litiges, qui naîtront pendant la liquidation de la société, soit entre les associés eux-mêmes, soit entre le ou les gérants et la société, seront réglés, dans la mesure où il s'agit d'affaires de la société, par arbitrage conformément à la procédure civile.

#### *Dispositions Transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2013. La première assemblée générale ordinaire se tiendra en 2014.

#### *Libération du Capital*

Le capital social de 350.000 EUR (trois cent cinquante mille euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, est libéré intégralement par l'apport à la valeur d'exploitation de la partie des Eléments d'Actif et de Passif Transférés destinés à la société Montagné S.à r.l..

ESCOFFIER S.à r.l.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société prend la dénomination de "Escoffier S.à r.l.".

**Art. 3.** La société a pour objet le commerce en général, et plus particulièrement les investissements, les conseils, les services de catering, ainsi que l'exploitation de restaurants et la vente de nourriture.

La société a également pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle pourra emprunter avec ou sans garantie, hypothéquer ou gager ses biens, ou se porter caution personnelle et/ou réelle, au profit d'autres entreprises, sociétés ou tiers, sous réserve des dispositions légales afférentes.

La société exercera son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. De façon générale, la société pourra réaliser toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielles ou financières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Grevenmacher.

L'adresse du siège social peut être transférée en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

Dans le cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiraient ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert de siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 5.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à seize mille euros (EUR 16.000,-), représenté par dix mille (10.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la loi modifiée sur les sociétés commerciales sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

La société peut acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement.

**Art. 7.** Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la société, qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. S'il y a plusieurs propriétaires d'une part sociale, la société a le droit de suspendre l'exercice des droits afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant à son égard, propriétaire de la part sociale. Il en sera de même en cas de conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire ou un débiteur et un créancier-gagiste.

Toutefois, les droits de vote attachés aux parts sociales grevées d'usufruit sont exercés par le seul usufruitier.

**Art. 8.** Les cessions de parts entre vifs à des associés sont libres et les cessions de parts entre vifs à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social.

Les cessions de parts à cause de mort à des associés et à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social appartenant aux survivants.

Cet agrément n'est pas requis lorsque les parts sont transmises à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant.

En cas de refus d'agrément dans l'une ou l'autre des hypothèses, les associés restants possèdent un droit de préemption proportionnel à leur participation dans le capital social restant.

Le droit de préemption non exercé par un ou plusieurs associés échoit proportionnellement aux autres associés. Il doit être exercé dans un délai de trois mois après le refus d'agrément. Le non-exercice du droit de préemption entraîne de plein droit agrément de la proposition de cession initiale.

**Art. 9.** A côté de son apport, chaque associé pourra, avec l'accord préalable des autres associés, faire des avances en compte-courant de la société. Ces avances seront comptabilisées sur un compte-courant spécial entre l'associé, qui a fait l'avance, et la société. Elles porteront intérêt à un taux fixé par l'assemblée générale des associés à une majorité des deux tiers. Ces intérêts seront comptabilisés comme frais généraux.

Les avances accordées par un associé dans la forme déterminée par cet article ne sont pas à considérer comme un apport supplémentaire et l'associé sera reconnu comme créancier de la société en ce qui concerne ce montant et les intérêts.

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la société. En cas de décès d'un associé, la société sera continuée entre les associés survivants et les héritiers légaux.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux.

**Art. 12.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance.

Le mandat de gérant lui/leur est confié jusqu'à révocation ad nutum par l'assemblée des associés délibérant à la majorité des voix.

En cas de gérant unique, le gérant unique exercera les pouvoirs dévolus au conseil de gérance, et la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la seule signature du gérant.

En cas de pluralité de gérants, la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Le conseil de gérance ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à une réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut également être réuni par conférence téléphonique, par vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication, permettant à tous les participants de s'entendre mutuellement. La participation à une réunion tenue dans ces conditions est équivalente à la présence physique à cette réunion.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, adopter des résolutions par voie circulaire en donnant son accord par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit. L'ensemble de ces documents constituera le procès-verbal justifiant de l'adoption de la résolution.

Le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour accomplir les affaires de la société et pour représenter la société judiciairement et extrajudiciairement.

Le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut nommer des fondés de pouvoir de la société, qui peuvent engager la société par leurs signatures individuelles ou conjointes, mais seulement dans les limites à déterminer dans la procuration.

**Art. 13.** Tout gérant ne contracte, à raison de sa fonction aucune obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la société; simple mandataire, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

**Art. 14.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Des dividendes intérimaires peuvent être distribués dans les conditions suivantes:

- des comptes intérimaires sont établis sur une base trimestrielle ou semestrielle,

- ces comptes doivent montrer un profit suffisant, bénéfices reportés inclus,
- la décision de payer des dividendes intérimaires est prise par une assemblée générale extraordinaire des associés.

**Art. 15.** L'exercice social court du premier janvier au trente et un décembre de chaque année.

**Art. 16.** Chaque année, au trente et un décembre, la gérance établira les comptes annuels et les soumettra aux associés.

**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication des comptes annuels pendant les quinze jours qui précéderont son approbation.

**Art. 18.** La société peut être surveillée par un ou plusieurs commissaires, lesquels ne seront pas nécessairement associés de la société. Ils seront nommés par l'assemblée générale, qui fixera leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

Si le nombre des associés dépasse vingt-cinq (25), la surveillance de la société doit être confiée à un ou plusieurs commissaire(s).

Chaque fois que la loi le requiert ou si l'assemblée générale le souhaite, la société est contrôlée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés à la place du (des) commissaire(s).

Les réviseurs d'entreprises agréés sont nommés, selon les stipulations légales afférentes, soit par l'assemblée générale, soit par le conseil de gérance.

Les réviseurs d'entreprises agréés remplissent toutes les tâches prévues par la loi afférente.

Les commissaires et les réviseurs d'entreprises agréés peuvent être réélus.

**Art. 19.** L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société. Chaque année, cinq pour cent (5 %) du bénéfice net seront prélevés et affectés à la réserve légale. Ces prélèvements et affectations cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 20.** En cas de dissolution de la société pour quelque raison que ce soit, la liquidation sera faite par la gérance ou par toute personne désignée par les associés.

La liquidation de la société terminée, les avoirs de la société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

Des pertes éventuelles sont réparties de la même façon, sans qu'un associé puisse cependant être obligé de faire des paiements dépassant ses apports.

**Art. 21.** Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

**Art. 22.** Tous les litiges, qui naîtront pendant la liquidation de la société, soit entre les associés eux-mêmes, soit entre le ou les gérants et la société, seront réglés, dans la mesure où il s'agit d'affaires de la société, par arbitrage conformément à la procédure civile.

#### *Dispositions Transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2013. La première assemblée générale ordinaire se tiendra en 2014.

#### *Libération du Capital*

Le capital social de 16.000 EUR (seize mille euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, est libéré intégralement par l'apport à la valeur d'exploitation de la partie des Eléments d'Actif et de Passif Transférés destinés à la société Escoffier S.à r.l..

MASSIALOT S.à r.l.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société prend la dénomination de "Massialot S.à r.l..".

**Art. 3.** La société a pour objet le commerce en général, et plus particulièrement les investissements, les conseils, les services de catering, ainsi que l'exploitation de restaurants et la vente de nourriture.

La société a également pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle pourra emprunter avec ou sans garantie, hypothéquer ou gager ses biens, ou se porter caution personnelle et/ou réelle, au profit d'autres entreprises, sociétés ou tiers, sous réserve des dispositions légales afférentes.

La société exercera son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

De façon générale, la société pourra réaliser toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielles ou financières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Grevenmacher.

L'adresse du siège social peut être transférée en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

Dans le cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiraient ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert de siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 5.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à cent quinze mille euros (EUR 115.000,-), représenté par dix mille (10.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la loi modifiée sur les sociétés commerciales sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

La société peut acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement.

**Art. 7.** Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la société, qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. S'il y a plusieurs propriétaires d'une part sociale, la société a le droit de suspendre l'exercice des droits afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant à son égard, propriétaire de la part sociale. Il en sera de même en cas de conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire ou un débiteur et un créancier-gagiste.

Toutefois, les droits de vote attachés aux parts sociales grevées d'usufruit sont exercés par le seul usufruitier.

**Art. 8.** Les cessions de parts entre vifs à des associés sont libres et les cessions de parts entre vifs à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social.

Les cessions de parts à cause de mort à des associés et à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social appartenant aux survivants.

Cet agrément n'est pas requis lorsque les parts sont transmises à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant.

En cas de refus d'agrément dans l'une ou l'autre des hypothèses, les associés restants possèdent un droit de préemption proportionnel à leur participation dans le capital social restant.

Le droit de préemption non exercé par un ou plusieurs associés échoit proportionnellement aux autres associés. Il doit être exercé dans un délai de trois mois après le refus d'agrément. Le non-exercice du droit de préemption entraîne de plein droit agrément de la proposition de cession initiale.

**Art. 9.** A côté de son apport, chaque associé pourra, avec l'accord préalable des autres associés, faire des avances en compte-courant de la société. Ces avances seront comptabilisées sur un compte-courant spécial entre l'associé, qui a fait l'avance, et la société. Elles porteront intérêt à un taux fixé par l'assemblée générale des associés à une majorité des deux tiers. Ces intérêts seront comptabilisés comme frais généraux.

Les avances accordées par un associé dans la forme déterminée par cet article ne sont pas à considérer comme un apport supplémentaire et l'associé sera reconnu comme créancier de la société en ce qui concerne ce montant et les intérêts.

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la société. En cas de décès d'un associé, la société sera continuée entre les associés survivants et les héritiers légaux.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux.

**Art. 12.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance.

Le mandat de gérant lui/leur est confié jusqu'à révocation ad nutum par l'assemblée des associés délibérant à la majorité des voix.

En cas de gérant unique, le gérant unique exercera les pouvoirs dévolus au conseil de gérance, et la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la seule signature du gérant.

En cas de pluralité de gérants, la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Le conseil de gérance ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à une réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut également être réuni par conférence téléphonique, par vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication, permettant à tous les participants de s'entendre mutuellement. La participation à une réunion tenue dans ces conditions est équivalente à la présence physique à cette réunion.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, adopter des résolutions par voie circulaire en donnant son accord par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit. L'ensemble de ces documents constituera le procès-verbal justifiant de l'adoption de la résolution.

Le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour accomplir les affaires de la société et pour représenter la société judiciairement et extrajudiciairement.

Le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut nommer des fondés de pouvoir de la société, qui peuvent engager la société par leurs signatures individuelles ou conjointes, mais seulement dans les limites à déterminer dans la procuration.

**Art. 13.** Tout gérant ne contracte, à raison de sa fonction aucune obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la société; simple mandataire, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

**Art. 14.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Des dividendes intérimaires peuvent être distribués dans les conditions suivantes:

- des comptes intérimaires sont établis sur une base trimestrielle ou semestrielle,
- ces comptes doivent montrer un profit suffisant, bénéfices reportés inclus,
- la décision de payer des dividendes intérimaires est prise par une assemblée générale extraordinaire des associés.

**Art. 15.** L'exercice social court du premier janvier au trente et un décembre de chaque année.

**Art. 16.** Chaque année, au trente et un décembre, la gérance établira les comptes annuels et les soumettra aux associés.

**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication des comptes annuels pendant les quinze jours qui précéderont son approbation.

**Art. 18.** La société peut être surveillée par un ou plusieurs commissaires, lesquels ne seront pas nécessairement associés de la société. Ils seront nommés par l'assemblée générale, qui fixera leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

Si le nombre des associés dépasse vingt-cinq (25), la surveillance de la société doit être confiée à un ou plusieurs commissaire(s).

Chaque fois que la loi le requiert ou si l'assemblée générale le souhaite, la société est contrôlée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés à la place du (des) commissaire(s).

Les réviseurs d'entreprises agréés sont nommés, selon les stipulations légales afférentes, soit par l'assemblée générale, soit par le conseil de gérance.

Les réviseurs d'entreprises agréés remplissent toutes les tâches prévues par la loi afférente.

Les commissaires et les réviseurs d'entreprises agréés peuvent être réélus.

**Art. 19.** L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société. Chaque année, cinq pour cent (5 %) du bénéfice net seront prélevés et affectés à la réserve légale. Ces prélèvements et affectations cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 20.** En cas de dissolution de la société pour quelque raison que ce soit, la liquidation sera faite par la gérance ou par toute personne désignée par les associés.

La liquidation de la société terminée, les avoirs de la société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

Des pertes éventuelles sont réparties de la même façon, sans qu'un associé puisse cependant être obligé de faire des paiements dépassant ses apports.

**Art. 21.** Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales en vigueur.



**Art. 22.** Tous les litiges, qui naîtront pendant la liquidation de la société, soit entre les associés eux-mêmes, soit entre le ou les gérants et la société, seront réglés, dans la mesure où il s'agit d'affaires de la société, par arbitrage conformément à la procédure civile.

#### *Dispositions Transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2013. La première assemblée générale ordinaire se tiendra en 2014.

#### *Libération du Capital*

Le capital social de 115.000 EUR (cent quinze mille euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, est libéré intégralement par l'apport à la valeur d'exploitation de la partie des Eléments d'Actif et de Passif Transférés destinés à la société Massialot S.à r.l..

MARTINO S.à r.l.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société prend la dénomination de " Martino S.à r.l.".

**Art. 3.** La société a pour objet le commerce en général, et plus particulièrement les investissements, les conseils, les services de catering, ainsi que l'exploitation de restaurants et la vente de nourriture.

La société a également pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle pourra emprunter avec ou sans garantie, hypothéquer ou gager ses biens, ou se porter caution personnelle et/ou réelle, au profit d'autres entreprises, sociétés ou tiers, sous réserve des dispositions légales afférentes.

La société exercera son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

De façon générale, la société pourra réaliser toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielles ou financières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Grevenmacher.

L'adresse du siège social peut être transférée en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

Dans le cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiraient ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert de siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 5.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à cinq cent soixante-deux mille six cent vingt euros (EUR 562.620,-), représenté par dix mille (10.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la loi modifiée sur les sociétés commerciales sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

La société peut acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement.

**Art. 7.** Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la société, qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. S'il y a plusieurs propriétaires d'une part sociale, la société a le droit de suspendre l'exercice des droits afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant à son égard, propriétaire de la part sociale. Il en sera de même en cas de conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire ou un débiteur et un créancier-gagiste. Toutefois, les droits de vote attachés aux parts sociales grevées d'usufruit sont exercés par le seul usufruitier.

**Art. 8.** Les cessions de parts entre vifs à des associés sont libres et les cessions de parts entre vifs à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social.

Les cessions de parts à cause de mort à des associés et à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social appartenant aux survivants.

Cet agrément n'est pas requis lorsque les parts sont transmises à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant.

En cas de refus d'agrément dans l'une ou l'autre des hypothèses, les associés restants possèdent un droit de préemption proportionnel à leur participation dans le capital social restant.

Le droit de préemption non exercé par un ou plusieurs associés échoit proportionnellement aux autres associés. Il doit être exercé dans un délai de trois mois après le refus d'agrément. Le non-exercice du droit de préemption entraîne de plein droit agrément de la proposition de cession initiale.

**Art. 9.** A côté de son apport, chaque associé pourra, avec l'accord préalable des autres associés, faire des avances en compte-courant de la société. Ces avances seront comptabilisées sur un compte-courant spécial entre l'associé, qui a fait l'avance, et la société. Elles porteront intérêt à un taux fixé par l'assemblée générale des associés à une majorité des deux tiers. Ces intérêts seront comptabilisés comme frais généraux.

Les avances accordées par un associé dans la forme déterminée par cet article ne sont pas à considérer comme un apport supplémentaire et l'associé sera reconnu comme créancier de la société en ce qui concerne ce montant et les intérêts.

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la société. En cas de décès d'un associé, la société sera continuée entre les associés survivants et les héritiers légaux.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux.

**Art. 12.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance.

Le mandat de gérant lui/leur est confié jusqu'à révocation ad nutum par l'assemblée des associés délibérant à la majorité des voix.

En cas de gérant unique, le gérant unique exercera les pouvoirs dévolus au conseil de gérance, et la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la seule signature du gérant.

En cas de pluralité de gérants, la société sera valablement engagée envers les tiers en toutes circonstances par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à une réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut également être réuni par conférence téléphonique, par vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication, permettant à tous les participants de s'entendre mutuellement. La participation à une réunion tenue dans ces conditions est équivalente à la présence physique à cette réunion.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, adopter des résolutions par voie circulaire en donnant son accord par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit. L'ensemble de ces documents constituera le procès-verbal justifiant de l'adoption de la résolution.

Le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour accomplir les affaires de la société et pour représenter la société judiciairement et extrajudiciairement.

Le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut nommer des fondés de pouvoir de la société, qui peuvent engager la société par leurs signatures individuelles ou conjointes, mais seulement dans les limites à déterminer dans la procuration.

**Art. 13.** Tout gérant ne contracte, à raison de sa fonction aucune obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la société; simple mandataire, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

**Art. 14.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Des dividendes intérimaires peuvent être distribués dans les conditions suivantes:

- des comptes intérimaires sont établis sur une base trimestrielle ou semestrielle,
- ces comptes doivent montrer un profit suffisant, bénéfices reportés inclus,
- la décision de payer des dividendes intérimaires est prise par une assemblée générale extraordinaire des associés.

**Art. 15.** L'exercice social court du premier janvier au trente et un décembre de chaque année.

**Art. 16.** Chaque année, au trente et un décembre, la gérance établira les comptes annuels et les soumettra aux associés.

**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication des comptes annuels pendant les quinze jours qui précéderont son approbation.

**Art. 18.** La société peut être surveillée par un ou plusieurs commissaires, lesquels ne seront pas nécessairement associés de la société. Ils seront nommés par l'assemblée générale, qui fixera leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

Si le nombre des associés dépasse vingt-cinq (25), la surveillance de la société doit être confiée à un ou plusieurs commissaire(s).



Chaque fois que la loi le requiert ou si l'assemblée générale le souhaite, la société est contrôlée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés à la place du (des) commissaire(s).

Les réviseurs d'entreprises agréés sont nommés, selon les stipulations légales afférentes, soit par l'assemblée générale, soit par le conseil de gérance.

Les réviseurs d'entreprises agréés remplissent toutes les tâches prévues par la loi afférente.

Les commissaires et les réviseurs d'entreprises agréés peuvent être réélus.

**Art. 19.** L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société. Chaque année, cinq pour cent (5 %) du bénéfice net seront prélevés et affectés à la réserve légale. Ces prélèvements et affectations cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 20.** En cas de dissolution de la société pour quelque raison que ce soit, la liquidation sera faite par la gérance ou par toute personne désignée par les associés.

La liquidation de la société terminée, les avoirs de la société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

Des pertes éventuelles sont réparties de la même façon, sans qu'un associé puisse cependant être obligé de faire des paiements dépassant ses apports.

**Art. 21.** Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

**Art. 22.** Tous les litiges, qui naîtront pendant la liquidation de la société, soit entre les associés eux-mêmes, soit entre le ou les gérants et la société, seront réglés, dans la mesure où il s'agit d'affaires de la société, par arbitrage conformément à la procédure civile.

#### *Dispositions Transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2013. La première assemblée générale ordinaire se tiendra en 2014.

#### *Libération du Capital*

Le capital social de 562.620 EUR (cinq cent soixante-deux mille six cent vingt euros) représenté par 10.000 (dix mille) parts sociales, sans désignation de valeur nominale, est libéré intégralement par l'apport à la valeur d'exploitation de la partie des Eléments d'Actif et de Passif Transférés destinés à la société Martino S.à r.l..

#### *Assemblée générale extraordinaire des Nouvelles Sociétés*

Ensuite les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit des sociétés nouvellement créées Montagné S.à.R.L., Escoffier S.à.R.L., Massialot S.à.R.L. et Martino S.à.R.L., ont pris les résolutions identiques suivantes valables pour chacune des Nouvelles Sociétés, à l'unanimité:

#### *Première résolution*

Pour chacune des Nouvelles Sociétés, le nombre des gérants est fixé à trois.

Pour chacune des Nouvelles Sociétés, sont nommés gérants pour une durée indéterminée:

- Monsieur Thibaut van Hövell tot Westerfliet, de nationalité néerlandaise, demeurant à 1180 Uccle (Belgique), avenue du Vert Chasseur, 23,

- B.F.S.H. Management S.C.R.L., une société existante sous les lois de la Royaume de la Belgique, ayant son siège social à avenue Louise 176, boîte 9, 1050 Ixelles (Belgique), représentée par Thibaut van Hövell tot Westerfliet,

- Monsieur Werner Krabbe, demeurant à 3743HK Baarn (les Pays-Bas), de Genestetlaan 8.

#### *Deuxième résolution*

Pour chacune des Nouvelles Sociétés, le mandat des gérants ainsi nommés est gratuit.

#### *Troisième résolution*

Pour chacune des Nouvelles Sociétés, le siège social de la Société est établi à L-6776 Grevenmacher (Grand-Duché du Luxembourg), 2, route Nationale 1.

#### *Sixième résolution*

Conformément au Projet de Scission, l'Assemblée décide d'approuver l'attribution des parts sociales des Nouvelles Sociétés aux actionnaires de la Société, dans la proportion d'une part sociale de chacune des Nouvelles Sociétés pour une action de la Société.

En conséquence, les parts sociales de chacune des Nouvelles Sociétés sont réparties comme suit:

Montagne S.à.R.L.

Tacking B.V.: . . . . . 3.000 parts

G. Willems Holding B.V.: . . . . . 3.000 parts

Thibaut van Hövell tot Westerflier: . . . . . 4.000 parts

Escoffier S.à.R.L.

Tacking B.V.: . . . . . 3.000 parts

G. Willems Holding B.V.: . . . . . 3.000 parts

Thibaut van Hövell tot Westerflier: . . . . . 4.000 parts

Massialot S.à.R.L.

Tacking B.V.: . . . . . 3.000 parts

G. Willems Holding B.V.: . . . . . 3.000 parts

Thibaut van Hövell tot Westerflier: . . . . . 4.000 parts

Martino S.à.R.L.

Tacking B.V.: . . . . . 3.000 parts

G. Willems Holding B.V.: . . . . . 3.000 parts

Thibaut van Hövell tot Westerflier: . . . . . 4.000 parts

Les parts sociales attribuées des Nouvelles Sociétés seront nominatives et seront inscrites dans le registre des associés de chacune des Nouvelles Sociétés à la date de constitution de celles-ci.

Les parts sociales des Nouvelles Sociétés participeront aux bénéfices des Nouvelles Sociétés et donneront droit aux dividendes à compter de la date du présent acte.

#### *Déclaration notariale*

Le notaire soussigné atteste conformément aux dispositions de l'article 300 (2) de la Loi, l'existence et la légalité des actes et formalités de la scission incombant à la Société et aux Nouvelles Sociétés ainsi que du Projet de Scission.

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

Dont acte, passé à Esch-sur-Alzette, le jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par nom, prénoms usuels, état et demeure, ils ont tous signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Conde, Henryon, Rouckert, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 03 décembre 2013. Relation: EAC/2013/15765. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur ff. (signé): M. Halsdorf.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Référence de publication: 2013171600/677.

(130208987) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 décembre 2013.

#### **Delphi International Operations Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 123.200.050,00.**

Siège social: L-4940 Bascharage, avenue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 99.207.

#### **Delphi Technologies Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-4940 Bascharage, avenue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 148.581.

In the year two thousand and thirteen, on the sixth day of December.

Before Us, Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg.

Appeared:

1. Delphi International Operations Luxembourg S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée having its registered office at Avenue de Luxembourg, L-4940 Bascharage, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 99.207 with a share capital of EUR 123,200,050 (one hundred and twenty-three million two hundred thousand and fifty Euro) represented by 4,928,002 (four million nine hundred and twenty-eight thousand and two) shares with a nominal value of EUR 25 (twenty-five Euro) per share, each fully paid up (hereafter the "Absorbing Company"),

2. Delphi Technologies Holding S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée having its registered office at Avenue de Luxembourg, L-4940 Bascharage, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B148.581, with a share capital of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred Euro) represented by 500 (five hundred) shares with a nominal value of EUR 25 (twenty-five Euro) per share, each fully paid up (hereafter the "Absorbed Company"),

both here represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, notary clerk, with professional address at 5, rue Zenon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, acting as the representative of the board of managers of the Absorbing Company and of the Absorbed Company pursuant to a resolution taken by the board of managers of the Absorbing Company on 2 December 2013 (the "Resolution 1") and pursuant to a resolution taken by the board of managers of the Absorbed Company on 2 December 2013 (the "Resolution 2").

Hereinafter, the Resolution 1 and the Resolution 2 are collectively referred to as the "Resolutions".

The said Resolutions, initialled *ne varietur* by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in the here above stated capacities, have required the undersigned notary to record the following:

The board of managers of the above mentioned companies (hereafter together referred to as the "Merging Companies") have agreed pursuant to the Resolutions on the following draft terms of merger (the "Merger Project") and declared that:

- the Absorbing Company holds one hundred per-cent (100%) of the shares of the Absorbed Company; and
- the Absorbing Company proposes to absorb the Absorbed Company by way of a merger by acquisition pursuant to the provisions of articles 278 and following of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law");

Thereupon, the following has been agreed:

1. As from 1 January 2014, all operations and transactions of the Absorbed Company are considered for accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbing Company.

2. As of the Effective Date (as defined below), all rights and obligations of the Absorbed Company vis-à-vis third parties shall be taken over by the Absorbing Company. The Absorbing Company will in particular take over debts as own debts and all payment obligations of the Absorbed Company. The rights and claims comprised in the assets of the Absorbed Company shall be transferred to the Absorbing Company with all securities, either in rem or personal, attached thereto.

3. The Absorbing Company shall as from the Effective Date carry out all agreements and obligations of whatever kind of the Absorbed Company such as these agreements and obligations exist on the Effective Date and in particular carry out all agreements existing with the creditors of the Absorbed Company and shall be subrogated to all rights and obligations resulting from such agreements.

4. All shareholders of the Absorbing Company and of the Absorbed Company have, within one month from the publication of this Merger Project in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, access at the registered offices of the Absorbing Company and of the Absorbed Company to all documents listed in article 267 paragraph (1) a) and b) of the Law (i.e. the Merger Project and the annual accounts and the management reports of the Merging Companies for the last 3 (three) financial years) and may obtain copies thereof, free of charge.

5. The shareholders of the Merging Companies have waived the requirement of interim financial statements according to article 267 1 c) of the Law.

6. No particular advantage is granted to the members of the board of managers of the Merging Companies. No statutory auditors ("commissaires aux comptes") have been appointed to the Merging Companies.

7. One or more shareholders of the Absorbing Company holding at least five per-cent (5%) of the shares in the subscribed capital of the Absorbing Company are entitled, during the period of one month prior to the Effective Date to require that an extraordinary general meeting of shareholders of the Absorbing Company be called in order to deliberate and vote on the Merger Project. The extraordinary general meeting of shareholders must be convened in such a manner so as to be held within one month of the request for it to be held.

8. Full discharge is granted to the managers of the Absorbed Company for the exercise of their mandate.

9. Subject to the rights of the shareholders of the Absorbing Company set out in (7) above, the merger of the Absorbed Company into the Absorbing Company shall become effective and final (i) between the Merging Companies as at the date of issue of a notary certificate ascertaining that the conditions set forth in article 278 of the Law have been fulfilled and (ii) vis-à-vis third parties as at the date of publication of such certificate in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, and will lead simultaneously to the effects set out in article 274 of the Law (the "Effective Date").

10. The books and records of the Absorbed Company will be held at the registered office of the Absorbing Company for the period legally prescribed.

11. As a result of the merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its issued shares shall be cancelled.

#### *Formalities*

The Absorbing Company:

- shall carry out all the legal formalities, including such announcements as are prescribed by law of publicity relating to the contributions made in relation to the merger,

- shall take on the statements and necessary formalities relating to all relevant administration matters in order to put all assets and commitments of the Absorbed Company in its name,

- shall carry out any formalities insofar as required by law or deemed necessary or useful to render the transfer of goods and rights that it has received enforceable towards third parties.

#### *Delivery of titles*

At the Effective Date, the Absorbed Company shall hand over to the Absorbing Company the originals of all its incorporating documents, deeds, amendments, contracts/agreements and transaction of any kind, as well as the book-keeping and related archive and any other accounting documents, titles of ownership or documentary titles of ownership of any assets, the supporting documents of the operations carried out, securities and contracts, archives, vouchers and any other documents relating to the assets and rights given.

#### *Fees and Duties*

Any charges, duties or fees owing as a result of the merger will be met by the Absorbing Company.

In accordance with article 271 of the Law, the undersigned notary certifies the legality of the present Merger Project and all acts, documents and formalities incumbent upon the Merging Companies pursuant to the Law.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on 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 française du texte qui précède:**

L'an deux mille treize, le sixième jour du mois de décembre.

Par devant Nous, Maître Francis Kessler, notaire résidant à Esch-sur-Alzette, Grand Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. Delphi International Operations Luxembourg S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis Avenue de Luxembourg, L-4940 Bascharage, Grand Duché de Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 99.207, ayant un capital social de 123.200.050 EUR (cent vingt-trois millions deux cent mille cinquante Euros) représenté par 4.928.002 (quatre millions neuf cent vingt-huit mille deux) parts sociales d'une valeur nominale de 25 EUR (vingt-cinq Euros) chacune, entièrement libérée, (ci-après, la «Société Absorbante»),

2. Delphi Technologies Holding S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis Avenue de Luxembourg, L-4940 Bascharage, Grand Duché de Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 148.581, ayant un capital social de 12.500 EUR (douze mille cinq cents Euros) représenté par 500 (cinq cents) parts sociales d'une valeur nominale de 25 EUR (vingt-cinq Euros), chacune, entièrement libérée, (ci-après, la «Société Absorbée»),

Ici représentées par Mme Sofia Afonso Da Chao Conde, clerc de notaire, avec adresse professionnelle au 5, rue Zénon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, Grand Duché de Luxembourg, agissant en qualité de mandataire du conseil de gérance de la Société Absorbante et de la Société Absorbée en vertu d'une résolution prise par le conseil de gérance de la Société Absorbante le 2 décembre 2013 (la "Résolution 1") et en vertu d'une résolution prise par le conseil de gérance de la Société Absorbée le 2 décembre 2013 (la "Résolution 2").

Ci-après, la Résolution 1 et la Résolution 2 sont collectivement dénommées les «Résolutions».

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

Lesquels comparants, représentés comme indiqué ci-avant, ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

Le conseil de gérance des sociétés mentionnées ci-dessus (ci-après ensemble dénommées les «Sociétés Fusionnantes») ont approuvé conformément aux Résolutions le présent projet de fusion (le «Projet de Fusion») et ont déclaré que:

- la Société Absorbante détient 100 % (cent pourcent) des parts sociales de la Société Absorbée; et

- la Société Absorbante propose d'absorber la Société Absorbée par voie de fusion par acquisition suivant les dispositions des articles 278 et suivants la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»);

Il a été convenu de ce qui suit:

1. A partir du 1 janvier 2014, toutes les opérations et les transactions de la Société Absorbée sont considérées d'un point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante;

2. A partir de la Date de Réalisation (telle que définie ci-dessous), tous les droits et obligations de la Société Absorbée vis-à-vis des tiers seront pris en charge par la Société Absorbante. La Société Absorbante assumera en particulier toutes les dettes comme ses dettes propres et toutes les obligations de paiement de la Société Absorbée. Les droits et créances compris dans les actifs de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante avec l'intégralité des sûretés, soit in rem soit personnelles, y attachées.

3. La Société Absorbante exécutera à partir de la Date de Réalisation tous les contrats et obligations, de quelle que nature qu'ils soient, de la Société Absorbée tels que ces contrats et obligations existent à la Date de Réalisation et exécutera en particulier tous les contrats existants avec les créanciers de la Société Absorbée et sera subrogée dans tous les droits et obligations provenant de ces contrats.

4. Tous les associés de la Société Absorbante et de la Société Absorbée ont accès, pendant un mois à compter de la publication de ce Projet de Fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, aux sièges sociaux de la Société Absorbante et de la Société Absorbée, à tous les documents énumérés à l'article 267 paragraphe (1) a) et b) de la Loi (c'est-à-dire le Projet de Fusion, les comptes annuels et les rapports de gestion des Sociétés Fusionnantes des 3 (trois) derniers exercices sociaux) et pourront obtenir copies de ceux-ci, sans frais.

5. Les associés des Sociétés Fusionnantes renoncent à l'exigence relative aux états comptables intermédiaires conformément à l'article 267 (1) c) de la Loi.

6. Aucun droit ou avantage particulier n'est attribué aux membres du conseil de gestion des Sociétés Fusionnantes. Aucun commissaire aux comptes n'a été nommé dans les Sociétés Fusionnantes.

7. Un ou plusieurs associés de la Société Absorbante disposant au moins 5 % (cinq pourcent) du capital souscrit de la Société Absorbante ont droit, pendant le délai d'un mois précédant la Date de Réalisation de requérir la convocation d'une assemblée générale extraordinaire des associés de la Société Absorbante appelée à se prononcer et voter sur le Projet de Fusion. L'assemblée générale extraordinaire des associés devra être convoquée de manière à être tenue dans le délai d'un mois à compter de la requête qui lui a été faite.

8. Décharge pleine et entière est accordée aux gérants de la Société Absorbée pour l'exercice de leur mandat.

9. Sous réserve des droits des associés de la Société Absorbante tels que décrits sous le point 7) ci-dessus, la fusion de la Société Absorbée dans la Société Absorbante deviendra effective et définitive (i) entre les Sociétés Fusionnantes à la date d'émission d'un certificat par un notaire constatant que les conditions de l'article 279 de la Loi sont remplies et (ii) vis-à-vis des tiers à la date de publication de ce certificat au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, et engendrera simultanément les effets tels que prévus par l'article 274 de la Loi (la «Date de Réalisation»).

10. Les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés au siège social de la Société Absorbante pendant la période prescrite par la loi.

11. Par effet de la fusion, la Société Absorbée cessera d'exister de plein droit et ses parts sociales émises annulées.

#### *Formalités*

La Société Absorbante:

- devra accomplir toutes les formalités légales, y compris toutes les publications telles que prévues par la loi relative aux apports faits en relation avec la fusion,
- devra se charger des relevés et des formalités nécessaires pour toutes les questions administratives pertinentes afin de mettre tous les actifs et les engagements de la Société Absorbée en son nom,
- devra réaliser toutes les formalités dans la mesure où cela est exigé par la loi ou celles qu'elle jugera nécessaires ou utiles pour rendre le transfert des biens et des droits reçus opposable aux tiers.

#### *Remise des titres*

A la Date de Réalisation, la Société Absorbée devra remettre à la Société Absorbante les originaux de tous les documents de constitution, actes, modifications, contrats et accords et transactions en tout genre, ainsi que la comptabilité et les archives y afférents et tous les autres documents comptables, les titres de propriété de tous les avoirs, les documents de support des opérations effectuées, les titres de valeurs mobilières et contrats, les archives, les reçus et tous les autres documents relatifs aux avoirs et aux droits octroyés.

#### *Dépenses et Droits*

Toutes les charges, droits ou dépenses dus en conséquence de la fusion seront pris en charge par la Société Absorbante.

Conformément à l'article 271 de la Loi, le notaire soussigné déclare attester de l'existence et de la légalité du présent Projet de Fusion et de tous actes, documents et formalités incombant aux parties à la fusion conformément à la Loi.

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

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

Signé: Conde, Kessler.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 10 décembre 2013. Relation: EAC/2013/16139.

Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur ff. (signé): M. Halsdorf.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Référence de publication: 2013173047/193.

(130210672) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2013.

**BBVA Durbana International Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 27.711.

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

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg,

Was held an extraordinary general meeting of shareholders (the "Meeting") of BBVA Durbana International Fund (hereafter referred to as the "Company"), a société d'investissement à capital variable, having its registered office at 20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B 27.711), incorporated by a deed of Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg, on 28<sup>th</sup> March 1988, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") number 119 dated 6<sup>th</sup> May 1988.

The Company's articles of incorporation have been amended for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary on 8 March 2010, published in the Mémorial number 665 of 30 March 2010.

The Meeting elected Mrs. Pascale Bartz, professionally residing in Luxembourg as chairman of the Meeting.

The chairman appointed as secretary Mrs. Salima Fartas, professionally residing in Luxembourg.

The Meeting elected as scrutineer Mrs. Nathalie Schroeder, professionally residing in Luxembourg.

The bureau of the Meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. All the shares being registered shares, the present Extraordinary General Meeting has been convened by notices sent to all the registered shareholders by registered mail on 28 October 2013.

II. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the Chairman, the Secretary, the Scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document, to be filed with the registration authorities.

III. It appears from the attendance list that out of 3.540.609,507 shares in circulation, 15.801,00 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting.

A first extraordinary general meeting, convoked called upon the notices set forth in the minutes, with the same agenda as the agenda of the present meeting, was held on October 15, 2013 and could not validly decide on the items of the agenda for lack of the legal quorum.

According to articles 67 and 67-1 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time, the present meeting is authorized to take resolutions pertaining to the extraordinary general meeting of shareholders whatever the proportion of the represented capital may be.

IV.- That the agenda of the Meeting is the following:

*Agenda*

1. Complete rewriting of the articles of incorporation of the Company to be read as follows:

**"Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose - Definitions**

**Art. 1. Name.** There is hereby established by the sole subscriber and all those who may become owners of shares hereafter issued (the «Shares»), a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company with variable share capital (société d'investissement à capital variable) under the name of "BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND" (the «Company»).

**Art. 2. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors of the Company (the "Board of Directors"). The registered office of the Company may be transferred within the same municipality by decision of the Board of Directors. It may be transferred to any other municipality within the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of holders of Shares ("Shareholder(s)"), adopted in the manner required for an amendment of these articles of incorporation (the "Articles").

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political, economic, social or military events 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 provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

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

**Art. 4. Purpose.** The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities of all types and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its Shareholders the results of the management of its portfolio. The Company may take any measures and carry out any operation which it deems useful in the achievement and development of its corporate purpose to the full extent allowed by the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the "Law of 2010").

## **Title II. Share capital - Shares - Net asset value**

**Art. 5. Share Capital - Classes of Shares.** The capital of the Company shall be represented by fully paid up Shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital as provided by the Law of 2010 shall be one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000).

The Company may have one or several Shareholder(s).

The Board of Directors may establish several portfolios of assets, each constituting a Sub-Fund (a "Sub-Fund") within the meaning of Article 181 of the Law of 2010. Within each Sub-Fund, the Shares to be issued pursuant to Articles 6 and 7 hereof may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes (each a "Class" or "Class of Shares"). The proceeds of the issue of each Class of Shares shall be invested in transferable securities of any kind and other assets permitted by the Law of 2010 and Luxembourg applicable regulations pursuant to the investment policy determined by the Board of Directors for the Sub-Fund established in respect of the relevant Class or Classes of Shares, subject to the investment restrictions provided by the Law of 2010 and Luxembourg applicable regulations and as determined by the Board of Directors.

The Board of Directors may, at its discretion, decide to change the characteristics of any Class of Shares as described in the sales documents of the Company (the "Sales Documents") from time to time.

The Company constitutes one single legal entity. However, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Sub-Fund. In addition, each Sub-Fund shall only be responsible for the liabilities which are attributable to it.

The Board of Directors may create each Sub-Fund or Class of Shares for an unlimited or limited period of time; in the latter case at the expiry of the initial period of time, the Board of Directors may extend the duration of the relevant Sub-Fund or Class of Shares once or several times. At expiry of the duration of the Sub-Fund, the Company shall redeem all the Shares in the relevant Class(es) of Shares, in accordance with Article 8 below, notwithstanding the provisions of Articles 24 below.

At each prorogation of a Sub-Fund or Class(es) of Shares, the Shareholders shall be duly notified in writing, by a notice sent to the registered address as recorded in the register of Shares of the Company. The Sales Documents shall indicate the duration of each Sub-Fund and if appropriate, its prorogation.

The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide that all or part of the assets of two or more Sub-Fund be co-managed, as described in the Sales Documents.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class of Shares shall, if not expressed in Euro, be converted into Euro and the capital shall be the total of the net assets of all the Classes of Shares.

## **Art. 6. Form of Shares.**

(1) The Company shall issue Shares in registered form only.

All issued Shares of the Company shall be registered in the register of Shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons or by other duly authorized agent designated by the Company, and such register shall contain the name of each owner of Shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of Shares held by him.

The inscription of the Shareholder's name in the register of Shareholders evidences his right of ownership on such Shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the Shareholder or whether the Shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

The Share certificates, as the case may be, shall be signed by two members of the Board of Directors (each a "Director").

Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. The certificates will remain valid even if the list of authorized signatures of the Company is modified. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the Board of Directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary Share certificates in such form as the Board of Directors may determine.

(2) Shareholders entitled to receive 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 of Shareholders.

In the event that a Shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register of Shareholders and the Shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into 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 address as entered into the register of Shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

(3) If any Shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his Share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate Share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Company may determine. At the issuance of the new Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original Share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated Share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the Shareholder the costs of a duplicate or of a new Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original Share certificate.

(4) 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).

(5) The Company may decide to issue fractional Shares. Such fractional Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class of Shares on a pro rata basis. If the sum of the fractional Shares so held by the same Shareholder represents one or more entire Share(s), such Shareholder has the correspondent voting right.

**Art. 7. Issue of Shares.** The Board of Directors is authorized without limitation to issue an unlimited number of fully paid up Shares at any time without reserving the existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued.

The Board of Directors may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued in any Class or Sub-Fund; the Board of Directors may, in particular, decide that Shares of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Sales Documents.

The Board of Directors may impose restrictions in relation to the minimum amount of initial subscription, the minimum amount of any additional investments and/or the minimum amount of any holding of Shares.

After the initial offer of Shares for subscription, whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered shall be the net asset value per Share of the relevant Class within the relevant Sub-Fund as determined in compliance with Article 11 hereof as of such day ("Valuation Day", as further described in Article 12 hereinafter) as is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions to avoid dilution, as approved from time to time by the Board of Directors. The price so determined shall be payable within a maximum period as provided for in the Sales Documents and determined by the Board of Directors and which shall not exceed ten (10) business days as defined in the Sales Documents ("Business Day") after the relevant Valuation Day.

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.

If subscribed Shares are not paid for, the Company may redeem the Shares issued, whilst retaining the right to claim the issue fees and commission and any difference. In this case the applicant may be required to indemnify the Company against any and all losses, costs or expenses incurred directly or indirectly as a result of the applicant's failure to make timely settlement, as conclusively determined by the Board of Directors in its discretion. In computing such losses, costs or expenses account shall be taken where appropriate of any movement in the price of the Shares between allotment and cancellation or redemption and the costs incurred by the Company in taking proceedings against the applicant.

The Company may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by applicable Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the independent auditor of the Company (réviseur d'entreprises agréé) and provided that such securities delivered by way of contribution in kind comply with the investment objectives and investment policies and restrictions of the Sub-Fund to which they are contributed. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant Shareholders.

**Art. 8. Redemption of Shares.** Any Shareholder may request the redemption of all or part of his Shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the Board of Directors in the Sales Documents and within the limits provided by the Law of 2010 and these Articles.

The redemption price per Share shall be paid within a maximum period of time as provided by the Sales Documents. Such a period shall not exceed ten (10) Business Days from the relevant Valuation Day, as is determined in accordance



with such policy as the Board of Directors may from time to time determine, provided that the Share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company, subject to the provision of Article 12 hereof. When there is insufficient liquidity in the Company due to exceptional circumstances, the Board of Directors reserves the right to postpone the payment of redemption orders until the sale of corresponding assets has been made without delay.

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 11 hereof, less such expenses and commissions (if any) at the rate provided by the Sales Documents, in compliance with the Law of 2010 and any applicable regulation. The relevant redemption price may be rounded up or down as further detailed in the Sales Documents as the Board of Directors shall determine.

If as a result of any request for redemption, 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 by the Board of Directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such Shareholder's holding of Shares in such Class.

Further, if on any given Valuation Day redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 9 hereof exceed a certain level determined by the Board of Directors and disclosed in the Sales Documents in relation to the number of Shares in issue of a Class or in the best interest of a Sub-Fund or of a Class and its Shareholders, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interests of the Company and its Shareholders. On the next dealing day, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests, if necessary on a pro-rata basis among involved Shareholders.

If on any given dealing day redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 9 hereof amount to the total number of Shares in issue in any or all Class(es) of Shares or Sub-Fund(s), the calculation of the net asset value per Share of the relevant Class(es) of Shares may be deferred to take into consideration the fees incurred in closing of said Class(es) or Sub-Fund.

The Company shall have the right, if the Board of Directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any Shareholder who agrees in kind by allocating to the holder investments from the portfolio of assets set up in connection with such Class(es) equal in value (calculated in the manner described in Article 11) as of the Valuation Day on which the redemption price is calculated to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of Shares of the relevant Class or Classes of Shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

All redeemed Shares shall be cancelled.

**Art. 9. Conversion of Shares.** Unless otherwise determined by the Board of Directors for certain Classes of Shares or Sub-Funds, any Shareholder is entitled to request the conversion of whole or part of his Shares of one Class into Shares of the same or another Class, within the same or another Sub-Fund subject to such restrictions as to the terms, conditions and payment of such charges and commissions as the Board of Directors shall determine.

The price for the conversion of Shares from one Class or Sub-Fund into another Class or Sub-Fund shall be computed by reference to the respective net asset value per Share of the two Classes of Shares, calculated on the same Valuation Day.

If as a result of any request for conversion the number or the aggregate net asset value of the Shares held by any Shareholder in any Class of Shares would fall below such minimum holding as determined by the Board of Directors, then the Board of Directors may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such Shareholder's holding of Shares in such Class.

Further, if on any given Valuation Day conversion requests pursuant to this Article and redemption requests pursuant to Article 8 hereof exceed a certain level determined by the Board of Directors and disclosed in the Sales Documents in relation to the number of Shares in issue of a Class or in the best interest of a Sub-Fund or of a Class and its Shareholders, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interests of the Company and its Shareholders. On the next dealing day, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests, if necessary on a pro-rata basis among involved Shareholders.

If on any given dealing day conversion requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 8 hereof amount to the total number of Shares in issue in any or all Class of Shares or Sub-Funds, the calculation of the net asset value per Share of the relevant Class(es) of Shares may be deferred to take into consideration the fees incurred in closing of said Class(es) and or Sub-Fund.

The Shares which have been converted into Shares of another Class shall be cancelled.

**Art. 10. 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 exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise

incurred (such person, firm or corporate body to be determined by the Board of Directors and further detailed in the Sales Documents being herein referred to as "Prohibited Person").

For such purposes the Company may:

A.- decline to issue any Shares and decline to register any transfer of a Share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such Shares by a Prohibited Person; and

B.- at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on the register of Shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's Shares rests in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Shares by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of Shareholders of the Company; and

D.- where it appears to the Company that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Shares, direct such Shareholder to sell his Shares and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such Shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such Shareholder all Shares held by such Shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the "Purchase Notice") upon the Shareholder holding such Shares or appearing in the register of Shareholders as the owner of the Shares to be purchased, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the Purchase Price as defined hereinafter will be calculated and the name of the purchaser.

Any such Purchase Notice may be served upon such Shareholder by posting the same by registered mail to such Shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said Shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the Share certificate or certificates representing the Shares specified in the Purchase Notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such Shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such Purchase Notice and, his name shall be removed from the register of Shareholders.

(2) The price at which each such Share is to be purchased (the "Purchase Price") shall be an amount based on the net asset value per Share of the relevant Class as at the Valuation Day specified by the Board of Directors for the redemption of Shares in the Company next preceding the date of the Purchase Notice or next succeeding the surrender of the Share certificate or certificates representing the Shares specified in such Purchase Notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the Purchase Price will be made available to the former owner of such Shares normally in the currency fixed by the Board of Directors for the payment of the redemption price of the Shares of the relevant Class and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) upon final determination of the Purchase Price following surrender of the Share certificate or certificates specified in such Purchase Notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the Purchase Notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such Shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the Purchase Price (without interest) from such bank following effective surrender of the Share certificate or certificates as aforesaid. Any funds receivable by a Shareholder under this paragraph, but not collected within a period of six months from the date specified in the Purchase Notice, may not thereafter be claimed and shall be deposited with the "Caisse de Consignation". The Board of Directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

(4) The exercise by the Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any Purchase Notice, provided in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

Prohibited Person as used herein does neither include any subscriber to Shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such Shares nor any intermediary that acquires Shares with a view to their distribution or private placement to non Prohibited Persons or upon request of non Prohibited Persons.

**Art. 11. Calculation of the Net Asset Value.** The net asset value per Share within each Class of Shares within each Sub-Fund shall be expressed in the currency of the relevant Class or Sub-Fund and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each Class of Shares, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Class, on any such Valuation Day, by the total number of Shares in the relevant Class then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per Share may be rounded up or down to the nearest ten thousandth of the relevant currency as the Board of Directors shall determine.

If after the time of determination of the net asset value per Share, but before its publication, there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to a Sub-Fund are dealt in or quoted on, the Company may cancel the first valuation and carry out a second valuation, in order to safeguard the interests of the Shareholders and the Company. In such a case, instructions for subscription, redemption or conversion of Shares shall be executed on the basis of the second net asset value calculation.

The valuation of the net asset value of the different Classes of Shares shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- (1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- (3) 3) all debt securities, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- (4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- (5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- (6) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing Shares, insofar as the same have not been written off;
- (7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

II. The value of each Sub-Fund's assets shall be determined as follows:

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

2. the value of any asset admitted to official listing on to any stock exchange or dealt on any regulated market shall be based on the last available closing or settlement price in the relevant market prior to the time of valuation, or on any other price deemed appropriate by the Board of Directors. Where such securities are quoted or dealt on more than one stock exchange or regulated market, the Board of Directors or any appointed agent by them for this purpose may, at its own discretion, select the stock exchanges or regulated markets where such securities are primarily traded to determine the applicable value;

3. the value of any assets held in each Sub-Fund's portfolio which are not listed or dealt on a stock exchange or on any regulated market or if, with respect to assets listed or dealt in on any stock exchange or any regulated market, the price as determined pursuant to sub-paragraph (2) is in the opinion of the Board of directors not representative of the value of the relevant assets, such assets are stated at fair market value or otherwise at the fair value at which it is expected they may be resold, as determined prudently and in good faith by or under the direction of the Board of Directors;

4. the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on a stock exchange or dealt on any regulated market shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established prudently and in good faith by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward and options contracts traded on a stock exchange or dealt on any regulated market shall be based upon the last available settlement or closing prices of these contracts on a stock exchange or on regulated markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded on behalf of the Company; provided that if a future, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which 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;

5. Money Market Instruments will be valued at a nominal value plus interests or on an amortized cost method, which approximates market value. Under this valuation method, the relevant Sub-Fund's investments are valued at their acquisition cost as adjusted for amortisation of premium or accretion of discount rather than at market value;

6. Units or shares of an open-ended undertaking for collective investment ("UCI") will be valued at their last determined and available official net asset value, as reported or provided by such UCI or its agents, or at their last unofficial net asset values (i.e. estimates of net asset values) if more recent than their last official net asset values, provided that due diligence has been carried out by the investment manager, in accordance with instructions and under the overall control and responsibility of the Board of Directors, as to the reliability of such unofficial net asset values. The net asset value calculated on the basis of unofficial net asset values of the target UCI may differ from the net asset value which would have been calculated, on the relevant Valuation Day, on the basis of the official net asset values determined by the administrative agents of the target UCI. If the price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors or any appointed agent, on a fair and equitable basis. The net asset value is final

and binding notwithstanding any different later determination. Units or shares of a closed-ended UCI will be valued in accordance with the valuation rules set out in items (2) and (3) above;

7. interest rate swaps will be valued on the basis of their market value established by reference to the applicable interest rate curve.

Total return swaps will be valued at fair value under procedures approved by the Board of Directors. As these swaps are not exchange-traded, but are private contracts into which the Company and a swap counterparty enter as principals, the data inputs for valuation models are usually established by reference to active markets. However it is possible that such market data will not be available for total return swaps near the Valuation Day. Where such markets inputs are not available, quoted market data for similar instruments (e.g. a different underlying instrument for the same or a similar reference entity) will be used provided that appropriate adjustments are made to reflect any differences between the total return swaps being valued and the similar financial instrument for which a price is available. Market input data and prices may be sourced from exchanges, a broker, an external pricing agency or a counterparty.

If no such market input data are available, total return swaps will be valued at their fair value pursuant to a valuation method adopted by the Board of Directors which shall be a valuation method widely accepted as good market practice (i.e. used by active participants on setting prices in the market place or which has demonstrated to provide reliable estimate of market prices) provided that adjustments that the Board of Directors may deem fair and reasonable be made. The Company's auditor will review the appropriateness of the valuation methodology used in valuing total return swaps. In any way the Company will always value total return swaps on an arm-length basis.

All other swaps will be valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors;

8. assets or liabilities denominated in a currency other than that in which the relevant net asset value will be expressed, will be converted at the relevant foreign currency spot rate on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors. In that context account shall be taken of hedging instruments used to cover foreign exchange risks;

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

For the purpose of determining the value of the Company's assets, the administrative agent, having due regards to the standard of care and due diligence in this respect, may, when calculating the net asset value of the relevant Class(es), completely and exclusively rely, unless there is manifest error or negligence on its part, upon the valuations provided (i) by various pricing sources available on the market such as pricing agencies (i.e. Bloomberg, Reuters) or fund administrators, (ii) by prime brokers and brokers, or (iii) by (a) specialist(s) duly authorized to that effect by the Board of Directors. Finally, in the case no prices are found or when the valuation may not correctly be assessed, the administrative agent may rely upon the valuation provided by the Board of Directors.

In circumstances where (i) one or more pricing sources fails to provide valuations to the administrative agent, which could have a significant impact on the net asset value of any Class of Shares, or where (ii) the value of any asset(s) may not be determined as rapidly and accurately as required, the administrative agent is authorized to postpone the calculation of the net asset value of any Class of Shares and as a result may be unable to determine subscription and redemption prices. The Board of Directors shall be informed immediately by the administrative agent should this situation arise. The Board of Directors may then decide to suspend the calculation of the relevant net asset value in accordance with the procedures described in Article 12 below.

Adequate provisions will be made, Sub-Fund by Sub-Fund, for expenses to be borne by each of the Company's Sub-Funds and off-balance-sheet commitments may possibly be taken into account on the basis of fair and prudent criteria.

The value of all assets and liabilities not expressed in the base currency of a Sub-Fund will be converted into the base currency of such Sub-Fund at the rate of exchange on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors.

The Board of Directors, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

III. The liabilities of the Company shall include:

- (1) all loans, bills and accounts payable;
- (2) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);
- (3) all accrued or payable expenses, including but not limited to administrative expenses, investment advisor fees, management fees, including incentive fees, fees of the depositary bank as defined in Article 32 (the "Custodian Bank"), and administrative agents' fees;
- (4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company;
- (5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorized and approved by the Board of Directors, as well as such amount (if any) as the Board of Directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;

(6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature including set-up expenses of the Company or any of its Sub-Funds reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to its investment manager and adviser, including performance fees, fees and expenses payable to its auditors and accountants, depositary and its correspondents, domiciliary and corporate agent, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors (if any) and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, and the costs of any reports to Shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

#### IV. The assets shall be allocated as follows:

The Board of Directors shall establish in a Sub-Fund of one or several Classes of Shares in the following manner:

(1) If two or more Classes of Shares relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the relevant Sub-Fund. Within a Sub-Fund, Classes of Shares may be defined from time to time by the board so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions ("Distribution Shares") or not entitling to distributions ("Capitalization Shares") and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific distribution fee structure, and/or (v) a specific currency, and/or (vi) different minimum investment requirements, and/or (vii) the use of different hedging techniques in order to protect in the base currency of the relevant Sub-Fund the assets and returns quoted in the currency of the relevant Class of Shares against long-term movements of their currency of quotation; and/or (viii) any other specific features applicable to one Class.

(2) The proceeds to be received from the issue of Shares of a Class shall be applied in the books of the Company to the Sub-Fund established for that Class of Shares, and the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the Class of Shares to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such Class or Classes shall be applied to the corresponding Sub-Fund subject to the provisions of this Article.

(3) Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same Sub-Fund as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Sub-Fund.

(4) Where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund.

(5) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Class of Shares, such asset or liability shall be allocated to all the Classes of Shares pro rata to the net asset values of the relevant Classes of Shares or in such other manner as determined by the Board of Directors acting in good faith. Each Sub-Fund shall only be responsible for the liabilities which are attributable to such Sub-Fund.

(6) Upon the payment of distributions to the holders of any Class of Shares, the net asset value of such Class of Shares shall be reduced by the amount of such distributions.

(7) All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

(8) In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the Board of Directors or by any bank, company or other organization which the Board of Directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future Shareholders.

#### V. For the purpose of this Article:

1) Shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board of Directors on the Valuation Day on which such redemption is made and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

2) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board of Directors on the Valuation Day on which such issue is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the base currency of the relevant Sub-Fund shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force on the relevant Valuation Day; and



4) where on any Valuation Day the Company has contracted to:

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

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

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

#### VI. Swing Pricing

In the circumstances and procedures detailed in the Sales Documents, the calculation of the net asset values per Share in a Sub-Fund will be adjusted to counter the impact of dealing and other costs resulting from transactions made on the occasion of subscriptions, redemptions and/or switches.

**Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue, Redemption and Conversion of Shares.** With respect to each Class of Shares, the net asset value per Share and the subscription, redemption and conversion price of Shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice a month at a frequency determined by the Board of Directors, such date or time of calculation being referred to herein as the Valuation Day.

The Company may temporarily suspend the determination of the net asset value per Share of any particular Class and the issue and/or the redemption of its Shares from its Shareholders as well as the conversion from and to Shares of any Class in either event:

(1) During any period when any of the principal stock exchanges, regulated market on which a substantial portion of the Company's investments attributable to a Sub-Fund from time to time 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

(2) During political, economic, military, monetary or other emergency beyond the control, liability and influence of the Company makes 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

(3) During any breakdown in the means of communication network 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 stock exchange or market in respect of the assets attributable to such Sub-Fund; or

(4) 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

(5) During any period when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to such Sub-Fund cannot promptly or accurately be ascertained; or

(6) 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) 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

(7) following a decision to merge, liquidate or dissolve the Company or any of its Sub-Funds or upon the order of the regulatory authority;

(8) Following the suspension of the calculation of the net asset value of Shares or units of the master fund in which the Company or any of its Sub-Fund invests as its feeder fund.

The Company may suspend the issue and redemption of Shares of any particular Sub-Fund, as well as the conversion from and to Shares of each Class, following the suspension of the issue, redemption and/or conversion at the level of a master fund in which the fund invests in its quality as feeder fund, to the extent applicable.

The Company may suspend the issue, conversion and redemption of Shares of any Class within any Sub-Fund forthwith upon occurrence of an event causing it to enter into merger, liquidation or upon the order of the Luxembourg regulatory authority.

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 per Share in order to ensure that all Shareholders having presented requests for subscription, redemption or conversion are treated equally.

Any such suspension of the calculation of the net asset value and of issue, redemptions and conversions shall be notified to the subscribers and Shareholders requesting redemption, subscription or conversion of their Shares on receipt of their

request for subscription, redemption or conversion. Suspended subscriptions, redemptions and conversions will be taken into account on the first Valuation Day after the suspension ends.

Such suspension as to any Class of Shares 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 of Shares.

Any request for subscription, redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value.

### **Title III. Administration and Supervision**

**Art. 13. Directors.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. However, if it is noted at a Shareholders' meeting that all the Shares issued by the Company are held by one single Shareholder, the Company may be managed by one single Director until the first annual Shareholders' meeting following the moment where the Company has noted that its Shares are held by more than one Shareholder. They shall be elected for a term not exceeding (6) years or until their successors are elected and qualify, provided, however, that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the Shareholders. They may be re-elected. The Shareholders shall further determine the number of Directors, their remuneration and the term of their office.

In the event in which an elected Director is a legal entity, a permanent individual representative thereof should be designated as member of the Board of Directors. Such individual is submitted to the same obligations than the other Directors.

Such individual may only be revoked upon appointment of a replacement individual.

Directors shall be elected by the majority of the votes validly cast and shall be subject to the approval of the Luxembourg regulatory authorities.

In the event of a vacancy in the office of Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors may meet and elect, by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next meeting of Shareholders which shall take a final decision regarding such nomination.

**Art. 14. Board Meetings.** The Board of Directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It 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. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at the meetings of the Board of Directors and of the Shareholders. In his absence, the Shareholders or the board members shall decide by a majority vote that another Director, or in case of a Shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The Board of Directors may appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers deemed necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board of Directors. The officers need not be Directors or Shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another Director as his proxy. A Director may represent several of his colleagues.

Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communications equipment which enables his/her identification whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. The Directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least half of the number of the majority of the Directors, or any other number of Directors that the board may determine, are present or represented.

Resolutions of the Board of Directors will be recorded in minutes signed by the person who will chair the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two Directors or by the secretary or any other authorized person.

Resolutions are taken by a majority vote of the Directors present or represented and voting at such meeting.

In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution is equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions in writing approved and signed by all Directors shall have the same effect as resolutions voted at the Board of Directors' meetings; each Director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

**Art. 15. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 18 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of Shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 16. Corporate Signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two Directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

**Art. 17. Delegation of Power.** 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.

The Company may enter with any Luxembourg or foreign company into (an) investment management agreement(s), according to which such company will supply the Company with recommendations and advice with respect to the Company's investment policy. Furthermore, such company may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the Board of Directors, purchase and sell securities and otherwise manage the Company's portfolio. The investment management agreement shall contain the rules governing the modification or expiration of such contract(s) which are otherwise concluded for an unlimited period.

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

**Art. 18. Investment Policies and Restrictions.** The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies and strategies to be applied in respect of each Sub-Fund, (ii) the hedging strategy, if any, to be applied to specific Classes of Shares within particular Sub-Funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company.

In compliance with the requirements set forth by the Law of 2010 and detailed in the Sales Documents, in particular as to the type of markets on which the assets may be purchased or the status of the issuer or of the counterparty, each Sub-Fund may invest in:

- (i) Transferable securities or money market instruments;
- (ii) shares or units of other UCIs, including shares of a master fund and Shares of other Sub-Funds to the extent permitted and at the conditions stipulated by the Law of 2010;
- (iii) deposits with credit institutions, which are repayable on demand or have the right to be withdrawn and which are maturing in no more than 12 months;
- (iv) financial derivative instruments;
- (v) other assets to the extent permitted by the Law of 2010.

Any Sub-Fund which acts as a feeder fund of a master fund shall invest at least eighty five (85) percent of its assets in shares/units of another undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") or of a sub-fund of such UCITS, which shall neither itself be a feeder fund nor hold units/shares of a feeder fund. The feeder Sub-Fund may not invest more than fifteen (15) percent of its assets in one or more of the following:

- a) ancillary liquid assets in accordance with Article 41 (2) of the Law of 2010;
- 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 Law of 2010;
- c) movable and immovable property which is essential for the direct pursuit of the Company's business.

Any Sub-Fund which invests in securities issued by one or several other Sub-Fund(s) (the "Target Sub-Fund(s)") shall comply with the following conditions:

- a) the Target Sub-Fund does not invest in the investing Sub-Fund;
- b) not more than ten (10) percent of the assets of the Target Sub-Fund may be invested in other Sub-Funds;
- c) the voting rights linked to the transferable securities of the Target Sub-Fund are suspended during the period of investment;
- d) in any event, for as long as these securities are held by the Company, their value will not be taken into consideration for the calculation of the net asset value for the purposes of verifying the minimum threshold of the net assets imposed by the Law of 2010; and



e) there is no duplication of management/subscription or repurchase fees between those at the level of the Sub-Fund having invested in the Target Sub-Fund and those of the Target Sub-Fund.

Finally, where the Board of Directors has decided that a Sub-Fund should be eligible for UCITS investors, the investment of such Sub-Fund in shares or units of other UCIs as referred under (ii) above shall be limited to ten (10) per cent of the assets of the relevant Sub-Fund(s).

The investment policy of the Company may replicate the composition of an index of securities or debt securities recognized by the Luxembourg supervisory authority.

The Company may in particular purchase the above mentioned assets on any regulated market, stock exchange of a State of Europe, being or not a member of the European Union ("EU"), of America, Africa, Asia, Australia or Oceania as such notions are defined in the Sales Documents.

The Company may also invest in recently issued transferable securities and money market instruments provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a regulated market, stock exchange or other regulated market and that such admission be secured within one year of issue.

In accordance with the principle of risk spreading, the Company is authorized to invest up to 100% of the net assets attributable to each Sub-Fund in transferable securities or instruments normally dealt in on a money market issued or guaranteed by an EU member States, its local authorities, another member State of the OECD or public international bodies of which one or more member States of the EU are members being provided that if the Company uses the possibility described above, it shall hold, on behalf of each relevant Sub-Fund, securities belonging to six different issues at least. The securities belonging to one issue cannot exceed 30% of the total net assets attributable to that Sub-Fund.

The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the Sales Documents, that: (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their Sub-Funds; or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds of the Company be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

Investments of each Sub-Fund of the Company may be made either directly or indirectly through wholly-owned subsidiaries, as the Board of Directors may from time to time decide and as described in the Sales Documents. Reference in these Articles to "investments" and "assets" shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiaries.

The Company is authorized to employ techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments.

The Board of Directors may impose more stringent investment restrictions, as disclosed in the Sales Documents of the Company.

**Art. 19. Conflict of Interest.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that 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.

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, except for day-to-day transactions concluded in normal terms 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.

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 the investment manager, the management company, the Custodian Bank or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion.

The Board of Directors is responsible for the implementation of the conflict of interest policy of the Company.

**Art. 20. Indemnification of Directors.** The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 21. Auditors.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the general meeting of Shareholders and remunerated by the Company.

The auditor shall fulfill all duties prescribed by the Law of 2010.

#### **Title IV. General meetings**

**Art. 22. General Meetings of Shareholders of the Company.** The general meeting of Shareholders of the Company 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. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors.

It may also be called upon the request of Shareholders representing at least one fifth of the Share capital.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place specified in the notice of meeting, on the third Wednesday of April annually at 15.00 hours.

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following Business Day.

Other meetings of Shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered mail at least eight days prior to the meeting to each Shareholder at the Shareholder's address in the register of Shareholders. The giving of such notice to Shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the Board of Directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Board of Directors may prepare a supplementary agenda.

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

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by Shareholders in order to attend any meeting of Shareholders.

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

Each Share of whatever Class is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by giving a written proxy or by cable, telegram or facsimile transmissions to another person, who need not be a Shareholder and who may be a Director of the Company.

Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority of the validly cast votes.

**Art. 23. General Meetings of Shareholders in a Sub-Fund or in a Class of Shares.** The Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

In addition, the Shareholders of any Class of Shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

The provisions of Article 22, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9 and 10 shall apply to such general meetings.

Each Share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a proxy in writing or by cable, telegram or facsimile transmission to another person who needs not be a Shareholder and may be a Director of the Company.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of Shareholders of a Sub-Fund or of a Class of Shares are passed by a simple majority vote of the validly cast votes.

Any resolution of the general meeting of Shareholders of the Company, affecting the rights of the holders of Shares of any Class vis-à-vis the rights of the holders of Shares of any other Class or Classes, shall be subject to a resolution of the general meeting of Shareholders of such Class or Classes in compliance with Article 68 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law of 10 August 1915").

#### **Title V. Dissolution of Sub-Funds or Class of Shares - Merger - Division**

**Art. 24. Dissolution and Termination of Sub-Funds or Classes of Shares.** In the event that for any reason the value of the net assets in any Sub-Fund or the value of the net assets of any Class within a Sub-Fund has decreased to, or has not reached, an amount is determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund or such Class to be operated in an economically efficient manner or for any reason determined by the Board of Directors and disclosed in the Sales Documents, the Board of Directors may decide to redeem compulsorily all the Shares of the relevant Class or Classes issued in such Sub-Fund at the net asset value per Share (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) calculated on the relevant Valuation Day.

The decision of the Board of Directors will be published (either in newspapers to be determined by the Board of Directors or by way of a notice sent to the Shareholders at their addresses indicated in the register of Shareholders) prior to the effective date of the compulsory redemption and the publication and will indicate the reasons for, and the procedures of the compulsory redemption. Except where to do so would not be in the interests of the Shareholders, or could jeopardise equal treatment between the Shareholders, the Shareholders of the Sub-Fund or Class concerned may request redemption or exchange of their Shares free of charge (other than those retained by the Company to meet realization expenses) prior to the effective date of the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph, the Shareholders of any one or all Classes of Shares issued in any Sub-Fund may at a general meeting of such Shareholders, upon proposal from the Board of Directors, redeem all the Shares of the relevant Class or Classes at their net asset value (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect in the conditions set out in the Sales Documents.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the "Caisse de Consignation" on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed Shares shall be cancelled.

The dissolution of the last Sub-Fund will result in the liquidation of the Company.

**Art. 25. Merger and Absorption.** The Board of Directors may decide to proceed with a merger (within the meaning of the Law of 2010) of the assets and of the liabilities of the Company or a Sub-Fund with those of (i) another existing Sub-Fund within the Company or another existing sub-fund within another Luxembourg or foreign UCITS, or of (ii) another Luxembourg or foreign UCITS. In such a case, the Board of Directors is competent to decide on or to approve the effective date of the merger. Such a merger shall be subject to the conditions and procedures imposed by the Law of 2010, in particular concerning the terms of the merger to be established by the Board of Directors and the information to be provided to the Shareholders.

The Board of Directors may also decide to absorb (i) any sub-fund within another Luxembourg or a foreign UCI, irrespective of their form, or (ii) any Luxembourg or foreign UCI constituted under a non-corporate form. Without prejudice to the more stringent and/or specific provisions contained in any applicable law or regulation, the decision of the Board of Directors will be published (either in newspapers to be determined by the Board of Directors or by way of a notice sent to the relevant Shareholders at their addresses indicated in the register of Shareholders) one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable Shareholders to request during such period the repurchase or redemption of their units or, where possible, the conversion thereof into Shares in another Sub-Fund with similar investment, without any charge other than those retained by the Sub-Fund to meet disinvestment costs. At the expiry of this period, the decision to absorb shall bind all the Shareholders who have not exercised such right. The exchange ratio between the relevant Shares of the Company and those of the absorbed UCI or of the relevant sub-fund thereof will be calculated on the effective date of the absorption on the basis of the relevant net asset value per Share on such date.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraphs, the Shareholders of the Company or the Shareholders of the relevant Sub-Fund(s), as the case may be, may also decide on any of the mergers or absorptions described above as well as on the effective date thereof by resolution taken with no quorum requirement and adopted at a simple majority of the votes validly cast. Where the Company is the absorbed entity which, thus, ceases to exist as a result of the merger, the general meeting of Shareholders of the Company must decide on the effective date of the merger. Such general meeting will decide by resolution taken with no quorum requirement and adopted by a simple majority of the votes validly cast.

In addition to the above, the Company may also absorb another Luxembourg or foreign UCI incorporated under a corporate form in compliance with the Law of 10 August 1915.

**Art. 26. Division of Sub-Funds.** In the event that the Board of Directors believes it would be in the interests of the Shareholders of the relevant Sub-Fund or that a change in the economic or for any reason determined by the Board of Directors and disclosed in the Sales Documents, the Board of Directors may decide to reorganise a Sub-Fund by dividing it into two or more Sub-Funds. Such decision will be published and/or notified to the relevant investors in the manner described in the Sales Documents.

**Art. 27. Amalgamation of Classes.** In the event that for any reason the value of the assets in any Class has decreased to an amount determined by the Board of Directors (in the interests of Shareholders) to be the minimum level for such Class to be operated in an economically efficient manner or for any reason determined by the Board of Directors and disclosed in the Sales Documents, the Board of Directors may decide to allocate the assets of any Class to those of another existing Class within the Company and to redesignate the Shares of the Class or Classes concerned as Shares of another Class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Shareholders). The Company shall send a written notice to the Shareholders of the relevant Class in a manner described in the Sales Documents of the Company.

## Title VI. Accounting year - Distributions

**Art. 28. Accounting Year.** The accounting year of the Company shall commence on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-first of December of the same year.

**Art. 29. Distributions.** The general meeting of Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund shall, upon proposal from the Board of Directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Sub-Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the Board of Directors to declare, distributions.

For any Class of Shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions to holders of Shares shall be made to such Shareholders at their addresses in the register of Shareholders. Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the Board of Directors shall determine from time to time.

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

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.

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

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

## Title VII. Final provisions

**Art. 30. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 33 hereof.

Whenever the Share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting of Shareholders by the Board of Directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by a simple majority of the validly cast votes.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the Share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by Shareholders holding one-fourth of the votes of the Shares represented and validly cast at the meeting.

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

**Art. 31. Liquidation.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of Shareholders which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 32. Custodian Bank.** To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or credit institution as defined by the law of 5 April, 1993 on the financial sector, as amended.

The Custodian Bank shall fulfill the duties and responsibilities as provided for by the Law of 2010.

If the Custodian Bank desires to retire, the Board of Directors shall use its best endeavours to find a successor custodian bank within two months of the effectiveness of such retirement. The Board of Directors may terminate the appointment of the Custodian Bank but shall not remove the Custodian Bank unless and until a successor custodian bank shall have been appointed to act in the place thereof.

**Art. 33. Amendments to the Articles of Incorporation.** The Articles may be amended by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Law of 10 August 1915. For the avoidance of doubt, such quorum and majority requirements shall be as follows: fifty percent of the Shares issued must be present or represented at the general meeting and a super-majority of two thirds of the Shareholders present or represented and validly voting is required to adopt a resolution. In the event that the quorum is not reached, the general meeting must be adjourned and re-convened. There is no quorum requirement for the second meeting but the majority requirement remains unchanged.

**Art. 34. 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 organized group of persons whether incorporated or not.

**Art. 35. Applicable Law.** All matters not governed by the Articles shall be determined in accordance with the Law of 10 August 1915 and the Law of 2010 as such laws have been or may be amended from time to time."

### 2. Miscellaneous

After the foregoing has been approved by the general meeting, the same unanimously took the following resolution:

152877

*Sole resolution*

The extraordinary general meeting decides the entire restatement of the articles of incorporation which will henceforth read as set forth in the Agenda.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing persons, this deed is worded in English only.

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

The document having been read to the Meeting, the members of the bureau of the Meeting, all of whom are known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, signed together with us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Signé: P. BARTZ, S. FARTAS, N. SCHROEDER et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 27 novembre 2013. Relation: LAC/2013/53752. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg, le 5 décembre 2013.

Référence de publication: 2013170106/871.

(130207820) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 décembre 2013.

**Camino Picea S.à r.l., S.P.F., Société à responsabilité limitée - Société de gestion de patrimoine familial.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 181.330.

—  
**STATUTEN**

Im Jahre zweitausendunddreizehn, den zweiundzwanzigsten Oktober.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean SECKLER, mit dem Amtssitz in Junglinster (Großherzogtum Luxemburg);

**IST ERSCHIENEN:**

Herr Klaus GOUTIER, Geschäftsführer, geboren in Pforzheim (Deutschland) am 31. Dezember 1947, ansässig in 18 Apollon Avenue, Aphrodite Hills, 8509 Kouklia, Zypern,

vertreten durch Herrn Max MAYER, Privatbeamter, geschäftsansässig in L-6130 Junglinster, 3, route de Luxembourg, aufgrund von einer privatschriftlichen Vollmacht.

Welche Vollmacht vom Bevollmächtigten des Komparenten und dem amtierenden Notar "ne varietur" unterschrieben, bleibt der gegenwärtigen Urkunde beigegeben, um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

Welcher Komparent den amtierenden Notar ersucht die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, welche er hiermit gründet, zu beurkunden wie folgt:

**Titel I. - Begriffsbestimmungen**

"Gesetz": bedeutet die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, einschließlich der Änderungsgesetze;

"SPF-Gesetz": bedeutet die Bestimmungen des Gesetzes vom 11. Mai 2007 betreffend die Errichtung einer Verwaltungsgesellschaft für Familienvermögen („société de patrimoine familial", abgekürzt "SPF");

"Satzungen": bedeutet die Statuten der Gesellschaft.

**Titel II. - Bezeichnung - Dauer - Zweck - Sitz**

**Art. 1.** Es wird hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Bezeichnung „Camino Picea S.à r.l., S.P.F." („die Gesellschaft") gegründet, qualifiziert als Verwaltungsgesellschaft für Familienvermögen, („société de patrimoine familial", abgekürzt "SPF"), welche durch gegenwärtige Satzungen, sowie durch die anwendbaren Gesetze und besonders durch das abgeänderte Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften geregelt wird.

**Art. 2.** Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, der Besitz, die Verwaltung und die Veräußerung von Finanzanlagen, wie in Artikel 2 des SPF-Gesetzes beschrieben, unter Ausschluss jeglicher wirtschaftlicher Aktivität.

Als Finanzanlagen im Sinne des SPF-Gesetzes gelten

(i) Finanzzins im Sinne des Gesetzes vom 5. August 2005 über Finanzsicherheiten, und

(ii) Gelder und beliebige, auf einem Konto verbuchte Guthaben.

Die Gesellschaft darf Beteiligungen an anderen Gesellschaften nur dann halten, wenn sie keinen Einfluss auf die Verwaltung dieser Gesellschaften nimmt.

Im Rahmen ihrer Tätigkeit kann die Gesellschaft in Hypothekeneintragungen einwilligen, Darlehen aufnehmen, mit oder ohne Garantie, und für andere Personen oder Gesellschaften Bürgschaften leisten, unter Vorbehalt der diesbezüglichen gesetzlichen Bestimmungen.

**Art. 3.** Die Dauer der Gesellschaft ist unbegrenzt.

**Art. 4.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in der Gemeinde Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg).

Der Sitz kann durch einen Beschluss der Hauptversammlung der/des Gesellschafter(s) an jeden anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden.

Der Gesellschaftssitz kann innerhalb der gleichen Gemeinde durch einen Beschluss der Geschäftsführung verlegt werden.

### **Titel III. - Kapital - Anteile - Investoren**

**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR), aufgeteilt in einhundert (100) Anteile zu einem Nennwert von je einhundertfünfzig Euro (125,- EUR).

Die Anteile werden von Investoren gehalten, welche hiernach umfassender bezeichnet sind.

Ein Investor im Sinne dieses Gesetzes ist

- a) eine natürliche Person, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, oder
- b) eine Vermögensstruktur, die ausschließlich im Interesse des Privatvermögens einer oder mehrerer natürlichen Personen handelt, oder
- c) eine Zwischenperson, die auf Rechnung der unter den vorgenannten Punkten a) oder b) dieses Artikels bezeichneten Investoren handelt.

Jeder Investor muss der Domizilierungsstelle oder gegebenenfalls den Geschäftsführern der SPF eine schriftliche Erklärung über seine Eignung abgeben.

Das Kapital kann zu jedem Zeitpunkt erhöht oder herabgesetzt werden sowie dies in Artikel 199 des Gesellschaftsrechts festgelegt ist.

**Art. 6.** Jeder Gesellschaftsanteil berechtigt den Inhaber zu einem dementsprechenden Anteil am Gesellschaftsvermögen sowie am Gewinn.

**Art. 7.** Unter Gesellschaftern sind die Anteile frei abtretbar.

Die Abtretung von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden oder beim Tode eines Gesellschaftern an Nichtgesellschafter bedarf der ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung aller übrigen Gesellschafter.

Die übrigen Gesellschafter besitzen in diesem Falle ein Vorkaufsrecht, welches binnen 30 Tagen ausgeübt werden muss.

Bei der Ausübung dieses Vorkaufsrechtes wird der Wert der Anteile gemäß Abschnitt 5 und 6 von Artikel 189 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften festgelegt.

**Art. 8.** Die Gesellschaft erlischt weder durch den Tod noch durch Entmündigung, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschaftern.

Es ist den Erben und Gläubigern der Gesellschafter in jedem Falle untersagt, die Gesellschaftsgüter und Dokumente pfänden zu lassen oder irgendwelche Massnahmen zu ergreifen, welche die Tätigkeit der Gesellschaft einschränken könnten.

### **Titel IV. - Verwaltung**

**Art. 9.** Die Gesellschaft wird vertreten durch einen oder mehrere Geschäftsführer, welche nicht Gesellschafter sein müssen, und jeder Zeit durch die Generalversammlung der Gesellschafter, welche sie ernennt, abberufen werden können.

**Art. 10.** Die Geschäftsführer gehen durch die Ausübung ihres Mandates keine persönliche Verpflichtung ein.

Als Vertreter der Gesellschaft sind sie lediglich für die korrekte Ausübung ihres Mandates haftbar.

### **Titel V. - Abstimmungen der Gesellschafterversammlungen**

**Art. 11.** Jeder Gesellschafter kann an den Abstimmungen teilnehmen. Sein Stimmrecht entspricht der Anzahl seiner Gesellschaftsanteile. Er kann sich auch durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen.

**Art. 12.** Beschlüsse sind rechtskräftig, wenn sie von Gesellschaftern, welche mehr als die Hälfte der Anteile vertreten, akzeptiert werden.

Beschlüsse welche eine Satzungsänderung betreffen, werden durch die Mehrheit der Gesellschafter gefasst, welche mindestens fünfundsiebzig Prozent des Kapitals darstellen.

Im Falle, wo die Gesellschaft nur aus einem Gesellschafter besteht, werden alle Befugnisse, welche laut Gesetz oder Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind, durch den Einzelgesellschafter ausgeübt.

Entscheidungen welche auf Grund dieser Befugnisse durch den alleinigen Gesellschafter gefasst werden, müssen in ein Protokoll verzeichnet werden oder schriftlich festgehalten werden.



Desgleichen müssen Verträge zwischen dem alleinigen Gesellschafter und der Gesellschaft durch Letzteren vertreten in ein Protokoll eingetragen werden oder in Schriftform verfasst werden.

Diese Verfügung entfällt für laufende Geschäfte, welche unter normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

#### **Titel VI. - Geschäftsjahr - Bilanz**

**Art. 13.** Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

**Art. 14.** Jedes Jahr am letzten Tag des Monats Dezember wird die Bilanz von den Geschäftsführern erstellt.

**Art. 15.** Die Bilanz steht den Gesellschaftern am Gesellschaftssitz zur Einsicht zur Verfügung.

**Art. 16.** Fünf Prozent des Reingewinns werden für die Bildung einer gesetzlichen Rücklage verwendet bis diese Rücklage zehn Prozent des Gesellschaftskapitals darstellt.

Der Saldo steht den Gesellschaftern zur Verfügung.

#### **Titel VII. - Auflösung - Liquidation**

**Art. 17.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, wird die Abwicklung von einem Liquidator ausgeführt, welcher kein Gesellschafter sein muss und welcher von den Gesellschaftern ernannt wird, die seine Befugnisse und seine Entschädigung festlegen.

#### **Titel VIII. - Schlussbestimmung - Anwendbares recht**

**Art. 18.** Die Bestimmungen des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, sowie die Bestimmungen des Gesetzes vom 11. Mai 2007 betreffend der Errichtung einer Verwaltungsgesellschaft für Familienvermögen („société de patrimoine familial“, abgekürzt "SPF"), finden ihre Anwendung überall, wo die gegenwärtige Satzung keine Abweichung beinhaltet.

#### *Übergangsbestimmung*

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2014.

#### *Zeichnung und Einzahlung der Anteile*

Nach Feststellung der Statuten, wie vorstehend erwähnt, wurden sämtliche Anteile durch den alleinigen Gesellschafter Herrn Klaus Goutier, vorgenannt, gezeichnet und voll in bar eingezahlt, so dass der Betrag von zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR) der Gesellschaft ab sofort zur Verfügung steht, was dem amtierenden Notar durch eine Bankbescheinigung ausdrücklich nachgewiesen wurde.

#### *Beschlussfassung durch den Alleinigen Gesellschafter*

Anschließend hat der eingangs erwähnte Komparent, welcher das gesamte Gesellschaftskapital vertritt, in seiner Eigenschaft als Alleingesellschafter folgende Beschlüsse gefasst:

- 1) Der Gesellschaftssitz befindet sich in L-1511 Luxemburg, 121, avenue de la Faïencerie.
- 2) Als Geschäftsführer auf unbestimmte Dauer wird ernannt:

Herr Laurent KIND, Gesellschaftsverwalter, geboren in Luxemburg am 28. November 1971, geschäftsansässig in 121, avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxemburg.

- 3) Die Gesellschaft wird rechtmäßig und ohne Einschränkungen durch die alleinige Unterschrift des alleinigen Geschäftsführers verpflichtet.

#### *Gründungskosten*

Der Betrag der Kosten, Ausgaben, Entgelte oder Belastungen jeder Art, die der Gesellschaft zufallen werden, beläuft sich auf ungefähr eintausendfünfzig Euro.

WORÜBER URKUNDE, Aufgenommen in Junglinster, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe gegenwärtige Urkunde mit Uns dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: Max MAYER, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 24 octobre 2013. Relation GRE/2013/4290. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

Référence de publication: 2013154018/133.

(130188434) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2013.



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

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

Siège social: L-2538 Luxembourg, 1, rue Nicolas Simmer.

R.C.S. Luxembourg B 181.638.

—  
*Extrait des résolutions prises par le gérant unique En date du 20 novembre 2013*

Charles Emond, agissant en sa qualité de gérant unique de la Société prend la résolution suivante:

Nomination au poste de Directeur délégué à la gestion journalière, avec effet au 20 novembre 2013, de:

Nom, Prénom: Adam BLECHA

Date et lieu de naissance: 21 janvier 1966 à Prague (République Tchèque)

Adresse: 4, Opatovicka - 110 00 Prague 1, République Tchèque

Pour extrait conforme

Pour PALMBOOKS S.à r.l.

Référence de publication: 2013162118/16.

(130198961) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2013.

---

**Beta Lux Selection, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 79.324.

—  
**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

*Extrait*

Il résulte d'un acte reçu par Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 octobre 2013, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2013, LAC/2013/50322.

Qu'a été prononcée la clôture de la liquidation de la Société d'investissement à capital variable «BETA LUX SELECTION», ayant son siège social à L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy, constituée suivant acte notarié en date du 15 décembre 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), le 18 janvier 2010, numéro 34.

La Société a été mise en liquidation suivant acte reçu par acte notarié du 12 août 2011, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 2503 du 17 octobre 2013.

Les livres et documents sociaux de la Société seront conservés pendant une période de 5 ans à partir de la date de publication de la clôture de la liquidation à l'ancien siège social à L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

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

Luxembourg, le 19 novembre 2013.

Référence de publication: 2013160605/21.

(130197098) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 novembre 2013.

---

**Roma Invest S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 160.374.

—  
*Extrait des décisions prises par l'associée unique en date du 22 novembre 2013*

1. Monsieur Philippe TOUSSAINT a démissionné de son mandat d'administrateur B.

2. Monsieur Enrique RUIZ, administrateur de sociétés, né à Santa Cruz de Tenerife (Espagne), le 25 septembre 1983, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme administrateur B jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2016.

Luxembourg, le 22 novembre 2013.

Pour extrait sincère et conforme

Pour Roma Invest S.A.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2013162154/16.

(130199021) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2013.

---