

# 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° 3215

18 décembre 2013

### SOMMAIRE

Cocteau S.A. ....	154317	Sensus Metering Systems (LuxCo 3) S.à r.l. ....	154275
Cocteau S.A.-SPF ....	154317	Sensus Metering Systems (Luxco 4) S.à r.l. ....	154278
GBP Sicav S.A. ....	154288	Sensus Metering Systems (Luxco 5) S.à r.l. ....	154282
HC Leo S.A. ....	154305	Sephir Participation S.à r.l. ....	154281
Luxembourg Capital Real Estate ....	154286	Serimnir S.A. ....	154282
MGC Negoce Sàrl ....	154319	Servico S.A. ....	154282
Pinnacle Investments S.A. SPF ....	154281	Sforza Holdco S.à r.l. ....	154277
Radio-Music International ....	154276	Shalimar S.A. S.P.F. ....	154284
Rispoll Investment S.A. ....	154280	Shirtbox-Lux ....	154283
Rito Sàrl ....	154278	SIBGRAVE S.A., société de gestion de pa- trimoine familial ....	154282
Rockpoint Holding S.à r.l. ....	154276	Simone Poeckes Architecte S.à r.l. ....	154279
Royal Properties S.A. ....	154276	Sixième Holding S.A. ....	154283
RP III S.à r.l. ....	154274	Skirnerinvest S.A. ....	154283
RP IV S.à r.l. ....	154274	SLQ Tech S.à r.l. ....	154284
RP S.à r.l. ....	154274	Smat's ....	154284
RP S.à r.l. ....	154278	Smat's ....	154285
RP SP III S.à r.l. ....	154277	Socazur S.A. ....	154284
RP SP I S. à r.l. ....	154275	Société de Développement et de Finance- ment Holding S.A., SPF ....	154284
RP XIII S.à r.l. ....	154277	Société Hippique Casino 2000 Sàrl ....	154285
RP XII S.à r.l. ....	154279	Socoges ....	154285
RP XI S.à r.l. ....	154279	Soir au Village S.A. ....	154280
RP XIV S.à r.l. ....	154275	St-Georges S.A. ....	154280
RP X S.à r.l. ....	154279	Supera Pe ....	154320
RP X S.à r.l. ....	154279	Syrdall Investments S.A. ....	154281
RP X S.à r.l. ....	154278	Tavola S.A. ....	154283
RP XXIII S.à r.l. ....	154275	Termita Hotels Group S.A. ....	154285
SafeWorks S.à r.l. ....	154277	Villandry Conseil & Participations S.A. ..	154314
Sahelin Import S.A. ....	154281	Villandry Participations S.A. ....	154314
Samco S.A. ....	154280		
Samsalux S.A. ....	154281		
Sensus Metering Systems (LuxCo 1) S.à r.l. .....	154274		
Sensus Metering Systems (LuxCo 2) S.à r.l. .....	154276		

**RP III S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 109.500,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 123.736.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 26/11/2013.

*Pour la Société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013164434/13.

(130200874) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**RP IV S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 13.750,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 123.728.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 26/11/2013.

*Pour la Société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013164435/13.

(130200967) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**RP S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 123.958.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 25/11/2013.

*Pour la Société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013164437/13.

(130200260) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**Sensus Metering Systems (LuxCo 1) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.525,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.  
R.C.S. Luxembourg B 97.482.

**EXTRAIT**

En date du 14 novembre 2013, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- La démission de Peter Mainz, en tant que gérant B, est acceptée avec effet immédiat.
- Dennis Randall Bays, avec adresse professionnelle au 8601 Six Forks Road, Raleigh, NC 27615, USA, est élu nouveau gérant B de la société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164458/15.

(130200568) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**Sensus Metering Systems (LuxCo 3) S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 380.000,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 97.413.

---

**EXTRAIT**

En date du 14 novembre 2013, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- La démission de Peter Mainz, en tant que gérant B, est acceptée avec effet immédiat.
- Dennis Randall Bays, avec adresse professionnelle au 8601 Six Forks Road, Raleigh, NC 27615, USA, est élu nouveau gérant B de la société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164459/15.

(130200566) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 135.614.

Il résulte des résolutions prises par l'Associé Unique de la Société prise en date du 25 octobre 2013 que la personne suivante a été nommée en tant que gérant de type A avec effet au 1<sup>er</sup> Novembre 2013:

- Schao-Tchin Chan, Directrice de société, née le 26 décembre 1980 à Uccle en Belgique, résidant professionnellement au 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

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

Munsbach, le 25/11/2013.

*Pour la Société**Un mandataire*

Référence de publication: 2013164452/16.

(130200309) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**RP XIV S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 128.224.

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: 2013164447/10.

(130201298) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**RP SP I S. à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 63.225,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 127.800.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 25/11/2013.

*Pour la Société**Un mandataire*

Référence de publication: 2013164439/13.

(130200318) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 123.959.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 25/11/2013.

*Pour la Société**Un mandataire*

Référence de publication: 2013164415/13.

(130200338) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Royal Properties S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 147.026.

## EXTRAIT

Il résulte d'un procès-verbal d'une assemblée générale ordinaire tenue en date du 04 juillet 2011 que:

L'assemblée décide de révoquer le mandat du commissaire au compte Europe Fiduciaire Luxembourg S.A., avec siège social à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne et de nommer à Monsieur Weda Khoub Mohadjer, 35, rue Michel Engels, L-1465 Luxembourg.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2014.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2013164418/14.

(130200768) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Radio-Music International, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 21, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 7.088.

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.

RADIO MUSIC INTERNATIONAL

Société à responsabilité limitée

Référence de publication: 2013164419/12.

(130201318) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Sensus Metering Systems (LuxCo 2) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 97.481.

## EXTRAIT

En date du 14 novembre 2013, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- La démission de Peter Mainz, en tant que gérant B, est acceptée avec effet immédiat.
- Dennis Randall Bays, avec adresse professionnelle au 8601 Six Forks Road, Raleigh, NC 27615, USA, est élu nouveau gérant B de la société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164460/15.

(130200567) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

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

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

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 124.427.

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: 2013164455/12.

(130201319) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

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

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

Siège social: L-2453 Luxembourg, 2-4, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 181.546.

Il résulte d'un contrat de transfert de parts, signé en date du 12 novembre 2013, que l'associé unique de la Société, BRE/Europe 7NQ S.à r.l., a transféré la totalité des 500 parts sociales qu'il détenait dans la Société de la manière suivante:

(1) Sforza Pledgeco S.à r.l., Société à responsabilité limitée constituée et régie selon les lois du Luxembourg, ayant son siège social à l'adresse suivante: 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453, Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 181.690, 500 parts sociales;

Les parts de la Société sont désormais réparties comme suit:

1. Sforza Pledgeco S.à r.l. .... 500 parts sociales

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

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

*Pour la Société*

*Signature*

Référence de publication: 2013164461/19.

(130200469) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP XIII S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 128.225.

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: 2013164446/10.

(130201296) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP SP III S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 17.625,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 127.799.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 25/11/2013.

*Pour la Société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013164440/13.

(130200326) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

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

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 127.155.

Il est à noter qu'Hermann-Günter Schommarz, gérant de catégorie A de la Société se prénommera Herman Schommarz avec effet immédiat.

Munsbach, le 22/08/2013.

*Pour la Société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013164441/13.

(130201101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 123.958.

Il résulte des résolutions prises par l'Associé Unique de la Société prise en date du 25 octobre 2013 que la personne suivante a été nommée en tant que gérant de type A avec effet au 1<sup>er</sup> Novembre 2013:

- Schao-Tchin Chan, Directrice de société, née le 26 décembre 1980 à Uccle en Belgique, résidant professionnellement au 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

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

Munsbach, le 25/11/2013.

*Pour la Société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2013164438/16.

(130200260) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Rito Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8064 Bertrange, 57, Cité Millewee.  
R.C.S. Luxembourg B 100.505.

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: 2013164430/10.

(130200385) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Sensus Metering Systems (Luxco 4) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.  
R.C.S. Luxembourg B 99.815.

**EXTRAIT**

En date du 14 novembre 2013, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- La démission de Peter Mainz, en tant que gérant B, est acceptée avec effet immédiat.
- Dennis Randall Bays, avec adresse professionnelle au 8601 Six Forks Road, Raleigh, NC 27615, USA, est élu nouveau gérant B de la société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164490/15.

(130200565) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP XII S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 128.206.

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: 2013164445/10.

(130201294) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP XI S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 128.226.

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: 2013164444/10.

(130201291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Simone Poeckes Architecte S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5770 Weiler-la-Tour, 16, rue du Schlammetsee.  
R.C.S. Luxembourg B 153.511.

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.

SIMONE POECKES ARCHITECTE S.à r.l.

Référence de publication: 2013164462/10.

(130200722) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP X S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 127.155.

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: 2013164443/10.

(130201287) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**RP X S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 127.155.

Il résulte des résolutions prises par l'Associé Unique de la Société prise en date du 25 octobre 2013 que la personne suivante a été nommé en tant que gérant de type A avec effet au 1<sup>er</sup> Novembre 2013:

- Schao-Tchin Chan, Directrice de société, née le 26 décembre 1980 à Uccle en Belgique, résidant professionnellement au 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

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

Munsbach, le 12 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164442/14.

(130201101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Rispoll Investment S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 64.816.

—  
Veuillez prendre note que la société anonyme Intertrust (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg B 5524, avec siège social à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a dénoncé le siège social établi dans ses locaux de la société à responsabilité limitée RISPOLL INVESTMENT S.A., R.C.S. Luxembourg B 64816.

Luxembourg, le 22 novembre 2013.

Pour avis sincère et conforme

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2013164429/12.

(130200532) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**St-Georges S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 147.028.

—  
EXTRAIT

Il résulte d'un procès-verbal d'une assemblée générale ordinaire tenue en date du 30 juin 2011 que:

L'assemblée décide de révoquer le mandat du commissaire au compte Europe Fiduciaire Luxembourg S.A., avec siège social à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne et de nommer à Monsieur Weda Khoub Mohadjer, 35, rue Michel Engels, L-1465 Luxembourg.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2014.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2013164468/14.

(130200751) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Soir au Village S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1274 Howald, 23, rue des Bruyères.

R.C.S. Luxembourg B 177.445.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 24 octobre 2013*

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 24 octobre 2013 que:

- Suite à la démission de Madame Marie-Claire Diboa de sa fonction d'administrateur, Monsieur Brienne Sylvain, né le 23 mai 1989, à Saint Maurice (France) et demeurant au 1 Avenue de la République F-9400 Créteil est nommé administrateur avec effet immédiat et ce jusqu'à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en de 2018.

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

Luxembourg, le 22/11/2013.

Signature

Mandataire

Référence de publication: 2013164464/16.

(130200147) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Samco S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1220 Luxembourg, 196, rue de Beggen.

R.C.S. Luxembourg B 27.550.

—  
CLÔTURE DE LIQUIDATION

Die Aktionäre haben in einer ordentlichen Hauptversammlung vom 22.11.2013 beschlossen, die Liquidation abzuschließen und die Gesellschaft aufzulösen.

Die Unterlagen werden für einen Zeitraum von fünf Jahren in L-1220 Luxembourg, 196, rue de Beggen aufbewahrt werden.

Référence de publication: 2013164482/12.

(130201280) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

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

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R.C.S. Luxembourg B 172.589.

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 19 novembre 2013.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

Référence de publication: 2013164386/12.

(130200840) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Syrdall Investments S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Münsbach, 7, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 174.510.

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 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164479/10.

(130200357) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Sahelin Import S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 36, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 77.425.

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 25 novembre 2013.

Pour SAHELIN IMPORT S.A.

Référence de publication: 2013164480/11.

(130200401) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Samsalux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8011 Strassen, 283, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 141.005.

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.

Pour SAMBALUX S.A.

Référence de publication: 2013164483/10.

(130200562) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Sephir Participation S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 251.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 166.410.

Les comptes annuels pour la période du 12 janvier 2012 (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 15 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164492/11.

(130201060) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Sensus Metering Systems (Luxco 5) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 108.513.

—  
**EXTRAIT**

En date du 14 novembre 2013, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- La démission de Peter Mainz, en tant que gérant B, est acceptée avec effet immédiat.
- Dennis Randall Bays, avec adresse professionnelle au 8601 Six Forks Road, Raleigh, NC 27615, USA, est élu nouveau gérant B de la société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164491/15.

(130200564) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**Serimnir S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 140.998.

—  
*Extrait du procès-verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires réunie au siège social à Luxembourg, le 16 septembre 2013*

L'Assemblée Générale reconduit les mandats de Monsieur Marc Ambrosien, Monsieur Reinald Loutsch et Madame Elise Lethuillier en tant qu'Administrateurs de la Société et Fiduciaire Simmer et Lereboulet S.A., en tant que Commissaire aux Comptes, pour une durée de six ans.

Le mandat des Administrateurs ainsi que le mandat de Commissaire aux Comptes prendront fin à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2019.

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

Le 16 septembre 2013.

*Pour la Société*

*Un Administrateur*

Référence de publication: 2013164493/18.

(130201085) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**Servico S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 14.065.

—  
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.

SERVICO S.A.

Référence de publication: 2013164494/10.

(130200797) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 98.557.

—  
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 26/11/2013.

Signature.

Référence de publication: 2013164500/11.

(130201259) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

---

**Shirtbox-Lux, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9911 Ulflingen, 2, rue de Wilwerdange.

R.C.S. Luxembourg B 145.266.

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.

Ulflingen, le 25.11.2013.

Référence de publication: 2013164499/10.

(130200724) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Sixième Holding S.A., Société Anonyme Soparfi.**

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

R.C.S. Luxembourg B 84.466.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue au siège social à Luxembourg, le 7 novembre 2013*

Monsieur DE BERNARDI Alexis et Monsieur REGGIORI Robert sont renommés administrateurs pour une nouvelle période d'un an.

Monsieur REGGIORI Robert est nommé Président du Conseil d'administration pour toute la durée de son mandat d'administrateur.

Leurs mandats viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2014.

Pour extrait sincère et conforme

SIXIEME HOLDING S.A.

Alexis DE BERNARDI

Administrateur

Référence de publication: 2013164502/18.

(130200725) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Skirnerinvest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 87.718.

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: 2013164503/9.

(130200604) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Tavola S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8308 Capellen, 10-12, Parc d'Activités Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 38.868.

**EXTRAIT**

Suivant résolutions de l'actionnaire unique du 23 octobre 2013:

- la démission de Monsieur Jean-Luc DUMONT en tant qu'administrateur et délégué à la gestion journalière, a été approuvée,

- Monsieur Frédéric VILLAIN, né le 9 juin 1975, à Abbeville et demeurant à F-80150 LAMOTTE-BULEUX, 666, rue de Canchy, a été nommé en qualité de nouvel administrateur pour une durée de 6 ans qui viendra à expiration le jour de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2019.

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

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2013164554/17.

(130200650) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Shalimar S.A. S.P.F., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 16.737.

Le Bilan au 30.09.2013 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2013164495/10.

(130200592) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**SLQ Tech S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2314 Luxembourg, 2A, place de Paris.

R.C.S. Luxembourg B 99.138.

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: 2013164504/9.

(130200060) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Smat's, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 115.192.

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.

MAZARS ATO

Référence de publication: 2013164505/10.

(130200370) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Socazur S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8019 Strassen, 2, rue du Bois.

R.C.S. Luxembourg B 102.213.

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 25 novembre 2013.

*Pour compte de Socazur S.A.*

Fiduplan S.A.

Référence de publication: 2013164507/12.

(130200365) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Société de Développement et de Financement Holding S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 26.179.

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.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET DE FINANCEMENT HOLDING S.A., SPF

Stéphanie COLLEAUX / Christian FRANCOIS

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2013164508/13.

(130200419) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Société Hippique Casino 2000 Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 295, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 40.832.

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.

Société Hippique Casino 2000 S.à r.l.

Référence de publication: 2013164509/10.

(130200781) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Smat's, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 115.192.

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

MAZARS ATO

Référence de publication: 2013164506/10.

(130200371) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Socoges, Société Anonyme.**

Siège social: L-2714 Luxembourg, 2, rue du Fort Wallis.

R.C.S. Luxembourg B 31.672.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 11 octobre 2013:*

- Le Conseil d'Administration prend acte de la démission de Monsieur Christophe BLONDEAU avec effet immédiat, de sa fonction d'Administrateur au sein de la Société et décide de coopter, avec effet immédiat, Monsieur Philippe RICHELLE, demeurant professionnellement au 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen, au poste d'Administrateur. Monsieur Philippe RICHELLE terminera le mandat de son prédécesseur.

- Conformément à l'article 64 (2) de la loi coordonnée sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Pierre GALAND, Administrateur, à la fonction de Président du Conseil d'Administration. Il occupera cette fonction durant toute la durée de son mandat d'Administrateur au sein de la société

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

Pour extrait conforme.

Le 25 novembre 2013.

Référence de publication: 2013164510/18.

(130200561) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**Termita Hotels Group S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 170.208.

1. La société à responsabilité limitée UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES SARL a démissionné de son mandat d'administrateur de catégorie A.

2. Mme Valérie PECHON a démissionné de ses mandats d'administrateur de catégorie B et de présidente du conseil d'administration.

3. M. Mark VRIJHOEF a démissionné de son mandat d'administrateur de catégorie B.

Luxembourg, le 25 novembre 2013.

Pour avis sincère et conforme

Pour Termita Hotels Group S.A.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2013164534/16.

(130200607) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2013.

**LCP RE, Luxembourg Capital Real Estate, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4367 Belvaux, 1, avenue du Swing.  
R.C.S. Luxembourg B 155.532.

In the year two thousand thirteen, on the ninth day of the month of October;

Before Us M<sup>e</sup> Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned;

**APPEARED:**

The public limited company incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg "Luxembourg Capital Holding S.A.", abbreviated "LCP Holding", established and having its registered office in L-4367 Belvaux, 1, Avenue du Swing, registered with the Trade and Companies' Registry of Luxembourg, section B, under the number 155354,

here represented by Mr. Sinan SAR, employee, residing professionally in L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich, (the "Proxy-holder"), by virtue of a proxy given under private seal; such proxy, after having been signed "ne varietur" by the Proxy-holder and the officiating notary, will remain attached to the present deed in order to be recorded with it.

Such appearing party, represented as said before, has declared and requested the officiating notary to state:

- That the private limited liability company "Luxembourg Capital Real Estate", abbreviated "LCP RE" established and having its registered office in L-2419 Luxembourg, 8, rue du Fort Rheinsheim, registered with the Trade and Companies' Registry of Luxembourg, section B, under the number 155532, (the "Company"), has been incorporated by deed of Me Jean SECKLER, notary residing in Junglinster, on September 8<sup>th</sup>, 2010, published in the Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2295 of October 27<sup>th</sup>, 2010,

and that the articles of association (the "Articles") have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary, on February 21<sup>st</sup>, 2013, published in the Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1148 of May 15<sup>th</sup>, 2013;

- That the appearing party is the sole actual partner (the "Sole Partner") of the Company and that it has taken, through its Proxy-holder, the following resolutions:

*First resolution*

The Sole Partner decides to transfer the registered office of the Company from 8, rue du Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg to 1, Avenue du Swing, Etage 8, L-4367 Belvaux (Grand Duchy of Luxembourg), with effect as of July 1<sup>st</sup>, 2013, and to amend accordingly article 4 of the Articles as follows:

« **Art. 4.** Le siège social est établi à Belvaux (Grand-Duché de Luxembourg).

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision de la gérance.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une simple décision des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

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

*Second resolution*

Following the transfer of the registered office of the Sole Partner, it is resolved to amend the relevant address at the Trade and Companies' Registry as indicated here before.

*Third resolution*

The Sole Partner decides furthermore to cancel the following paragraphs in article 6 of the Articles:

"souscrites comme suit:

1) "Luxembourg Capital Holding S.A. ", en abrégé "LCP Holding", sept cent soixante-trois parts sociales,	763
2) "INBC S.A. ", quatre cent quatre-vingt-sept parts sociales, .....	487
Total: mille deux cent cinquante parts sociales, .....	1.250"

*Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately nine hundred and fifty Euros.

*Statement*

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

WHEREOF the present deed was drawn up in Luxembourg, at the date indicated at the beginning of the document.

After reading the present deed to the Proxy-holder of the appearing party, acting as said before, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said Proxy-holder has signed with Us the notary the present deed.

**suit la version en langue française du texte qui précède:**

L'an deux mille treize, le neuvième jour du mois d'octobre;

Pardevant Nous Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné;

**A COMPARU:**

La société anonyme constituée et existant sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg "Luxembourg Capital Holding S.A.", en abrégé "LCP Holding", une société anonyme régie par les lois du Grand Duché de Luxembourg, établie et ayant son siège social à L-4367 Belvaux, 1, Avenue du Swing, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 155354

ici représentée par Monsieur Sinan SAR, employé, demeurant professionnellement à Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich, (le "Mandataire"), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée; laquelle procuration, après avoir été signée "ne varietur" par le Mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte afin d'être enregistrée avec lui.

Laquelle partie comparante, représentée comme dit ci-avant, a déclaré et requis le notaire instrumentant d'acter:

- Que la société à responsabilité limitée "Luxembourg Capital Real Estate", en abrégé "LCP RE", établie et ayant son siège social à L-2419 Luxembourg, 8, rue du Fort Rheinsheim, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 155532, a été constituée suivant acte reçu par Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, le 8 septembre 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2295 du 27 octobre 2010,

et que les statuts (les "Statuts") ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par ledit notaire instrumentant, le 21 février 2013, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1148 du 15 mai 2013;

- Que la partie comparante est la seule associée actuelle (l'"Associée Unique") de la Société et qu'elle a pris, par son mandataire, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Associée Unique décide de transférer le siège social de la Société de 8, rue du Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg à 1, Avenue du Swing, Etage 8, L-4367 Belvaux (Grand-Duché de Luxembourg), avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2013, et de modifier en conséquence l'article 4 des Statuts comme suit:

« **Art. 4.** Le siège social est établi à Belvaux (Grand-Duché de Luxembourg).

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision de la gérance.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une simple décision des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

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

*Deuxième résolution*

Suit au transfert du siège social de l'Associé Unique, il est décidé de modifier l'adresse afférente auprès du Registre de Commerce et des Sociétés comme indiqué ci-avant.

*Troisième résolution*

L'Associé Unique décide par ailleurs de supprimer les alinéas suivants dans l'article 6 des Statuts:

"souscrites comme suit:

1) "Luxembourg Capital Holding S.A. ", en abrégé "LCP Holding", sept cent soixante-trois parts sociales,	763
.....	
2) "INBC S.A. ", quatre cent quatre-vingt-sept parts sociales, .....	487
Total: mille deux cent cinquante parts sociales, .....	1.250"

*Frais*

Le montant total des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, s'élève approximativement à la somme de neuf cent cinquante euros.

154288

### Déclaration

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais et français, déclare par les présentes, qu'à la requête de la partie comparante le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la même partie comparante, et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise prévaudra.

DONT ACTE, le présent acte a été passé à Luxembourg, à la date indiquée en tête des présentes.

Après lecture du présent acte au Mandataire de la partie comparante, agissant comme dit ci-avant, connu du notaire par nom, prénom, état civil et domicile, ledit Mandataire a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: S. SAR, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 15 octobre 2013. LAC/2013/46815. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): Irène THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée;

Luxembourg, le 7 novembre 2013.

Référence de publication: 2013156724/120.

(130191771) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2013.

### **GBP Sicav S.A., Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 182.118.

### — STATUTES

In the year two thousand and thirteen, on the twenty-sixth of November.

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

There appeared:

Trion Ltd, a limited liability company incorporated and existing under the laws of Russian Federation, with registered office at 39, Bolshaya Yakimanka Street, 119049 Moscow, Russian Federation registered with the Russian Single State Register of Legal Entities under number 1047796508484,

duly represented by Mr Francis Kass, lawyer, professionally residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given on November 18, 2013.

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

Such appearing parties, in the capacity in which they act have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation (the "Articles") of a company which they form between themselves.

### **Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose**

**Art. 1. Name.** There exists among the existing shareholders and those who may become owners of shares in the future, 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 GPB SICAV S.A. (hereinafter the "Company").

#### **Art. 2. Registered Office.**

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

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

The Board of Directors may decide to transfer the registered office of the Company within the same municipality, or from a municipality to another municipality within the Grand Duchy of Luxembourg, if and to the extent permitted by Luxembourg law and practice relating to commercial companies.

2.3 Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but not, in any event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the Board of Directors.

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

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

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

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

#### **Art. 4. Purpose.**

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in Transferable Securities and other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under Part I of the Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "UCI Law").

**Art. 5. Definitions.** "Articles" means these Articles of Incorporation of the Company, as amended from time to time.

"Board of Directors" means the board of directors of the Company from time to time.

"Business Day" means any day when the banks in Luxembourg are fully open for business in Luxembourg and/or such other place or places and such other day or days as the Directors may determine and notify to Shareholders in advance.

"Class" / "Class of Shares" is a class of shares of a Sub-Fund.

"Company" means "GPB SICAV S.A.".

"Depository" means any depository bank as defined under Article 30.1 hereof.

"Designated Person" means any person to whom a transfer of Shares (legally or beneficially) or by whom a holding of Shares (legally or beneficially) would or, in the opinion of the Directors, might be in breach of the law or the requirements of any country or governmental authority or result in the Company incurring any liability or taxation or suffering any other disadvantage which the Company may not otherwise have uncured or suffered.

"Directors" means the member(s) of the Board of Directors.

"EU" means the European Union.

"EUR" or "Euro" means the legal currency of the European Monetary Union.

"Member State" means a member state of the European Union. The states that are contracting parties to the agreement creating the European Economic Area other than the member states of the European Union, within the limits set forth by this agreement and related acts are considered as equivalent to member states of the European Union.

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

"Net Asset Value per Share" means in relation to each Class of Share of any Sub-Fund, the value per Share determined in accordance with the provisions set out in the section headed "Calculation of the Net Asset Value per Share" below.

"Prospectus" means the document(s) whereby Shares in the Company are offered to investors and any supplemental or replacement documentation having similar effect.

"Regulated Market" means a regulated market as defined in the EC Parliament and Council Directive 2004/39/EC of 21 April 2004 on markets in financial instruments as amended ("Directive 2004/39/EC").

"Share" means each share within any Class of a Sub-Fund of the Company issued and outstanding from time to time.

"Shareholder" means a person recorded as a holder of Shares in the Company's register of Shareholders.

"Sub-Fund" or "Compartment" means a specific portfolio of assets, held within the Company, which is invested in accordance with a particular investment objective.

"Time": all references to time throughout these Articles shall be references to Luxembourg time, unless otherwise indicated.

"Transferable Security" means (i) shares in companies and other securities equivalent to shares in companies ("shares"), (ii) bonds and other forms of securities debt ("debt securities"), and/or (iii) any other negotiable securities which carry the right to acquire any such transferable securities by subscription or exchange. For the purposes of this definition, the techniques and instruments do not constitute transferable securities.

"UCI(s)" means undertaking(s) for collective investment.

"UCI Law" means the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as may be amended from time to time. "U.S. Person" has the meaning as disclosed in the Prospectus.

"US-Dollar" or "USD" means the legal currency of the United States of America.

"Valuation Day" means a Business Day as of which the Net Asset Value per Share of each Sub-Fund is determined, as provided for in the Prospectus.

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

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

### Art. 6. Share Capital - Classes of Shares.

6.1 The share 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 calculated pursuant to Article 13 hereof. The minimum capital shall be as provided by the UCI Law, i.e. the equivalent in any currency of one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-). The initial issued Share capital of the Company is fifty thousand US Dollar (USD 50,000.-).

6.2 The Shares of a Sub-Fund to be issued pursuant to Articles 7 and 8 hereof may, as the Board of Directors shall determine, be of different Classes. The proceeds of the issue of each Share shall be invested in Transferable Securities of any kind and any other liquid financial assets permitted by the UCI Law and Luxembourg regulations pursuant to the investment policy determined by the Board of Directors for a Sub-Fund established in respect of the relevant Shares, subject to the investment restrictions provided by the UCI Law and Luxembourg regulations or determined by the Board of Directors.

6.3 The Board of Directors shall establish a portfolio of assets constituting a Sub-Fund within the meaning of Article 181 of the UCI Law for each Class of Shares or for two or more Classes of Shares in the manner described in Article 13.2 III hereof. Each portfolio of assets shall be, as between shareholders thereof, invested for the exclusive benefit of the relevant Sub-Fund. With regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

6.4 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, the Board of Directors may, at the expiry of the initial period of time, prorogate the duration of the relevant Sub-Fund or Class of Shares once or several times. At expiry of the duration of the Sub-Fund or Class of Shares, the Company shall redeem all the Shares in the relevant Class(es) of Shares, in accordance with the provisions of Article 9 below. At each prorogation of a Sub-Fund or Class of Shares, the Shareholders shall be duly notified.

6.5 The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the Prospectus of the Company, that all or part of the assets of two or more Sub-Funds be co-managed.

6.6 For the purpose of determining the share capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not expressed in US Dollar, be converted into US Dollar and the capital shall be the total aggregate of the net assets of each Sub-Fund.

### Art. 7. Form of Shares.

7.1 The Board of Directors shall determine whether the Company shall issue Shares in bearer and/or in registered form. If bearer Share certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the Board of Directors shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any U.S. Person, resident, citizen of the United States of America or entity organized by or for a U.S. Person.

All issued registered Shares of the Company shall be registered in the register of Shareholders which shall be kept by the Company or by any entity designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered Shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of registered Shares held by him.

The inscription of the Shareholder's name in the register of Shareholders evidences his right of ownership on such registered Shares. Evidence of such inscription shall be delivered upon request to the Shareholder.

If bearer Shares are issued, registered Shares may be converted into bearer Shares and bearer Shares may be converted into registered Shares at the request of the holder of such Shares. A conversion of registered Shares into bearer Shares will be effected by cancellation of the registered Share certificate, if any, representation that the transferee is not a U.S. Person and issuance of one or more bearer Share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer Shares into registered Shares will be effected by cancellation of the bearer Share certificate, and, if applicable, by issuance of a registered Share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such issuance. At the option of the Board of Directors, the costs of any such conversion may be charged to the Shareholder requesting it.

Before Shares are issued in bearer form and before registered Shares shall be converted into bearer Shares, the Company may require assurances satisfactory to the Board of Directors that such issuance or conversion shall not result in such Shares being held by a U.S. Person.

The Share certificates shall be signed by two Directors. 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.

7.2 If bearer Shares are issued, transfer of bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant Share certificates. Transfer of registered Shares shall be effected (i) if Share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such Shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and (ii) if no Share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Shares shall be entered into the register of Shareholders; such entry shall be

signed by one or more Directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board of Directors.

7.3 Shareholders entitled to receive registered Shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register 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.

7.4 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.

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

7.6 The Company may decide to issue fractional Shares. Such fractional Shares shall not be entitled to vote, unless the number is so that they represent an entire Share in which case they confer a voting right, but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class of Shares on a pro rata basis. In the case of bearer Shares, only certificates evidencing full Shares will be issued.

#### **Art. 8. Issue of Shares.**

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

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

8.3 Furthermore, the Board of Directors may impose restrictions in relation to the minimum amount of the aggregate Net Asset Value of Shares to be initially subscribed, the minimum amount of any additional investments and the minimum of any holding of Shares.

8.4 Whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered after the initial offer period as described in the Prospectus shall be the Net Asset Value per Share of the relevant Sub-Fund as determined in compliance with Article 13 hereof as of such Valuation Day as may be determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine, after the swing pricing adjustment (if any) mechanism is applied. Unless otherwise provided for in the Prospectus, 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, as approved from time to time by the Board of Directors.

#### **8.5**

8.5.1 The issue price per Share so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed ten (10) Business Days from the relevant Valuation Day.

8.5.2 Where an applicant for Shares fails to pay issue price on subscription, the Board of Directors may cancel the allotment or, if applicable, redeem the Shares. In this case the applicant may be required to indemnify the Company against any and all losses, costs or expenses incurred (as conclusively determined by the Board of Directors in its discretion) directly or indirectly as a result of the applicant's failure to make timely payment. In computing such loss, account shall be taken, where appropriate, of any movement in the price of the Shares concerned between allotment and cancellation or redemption and the costs incurred by the Company in taking proceedings against the applicant.

8.5.4 No request for conversion or redemption of a Share shall be dealt with unless the issue price for such Share has been paid and any confirmation delivered in accordance with this Article.

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

8.7 The Company may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation, if applicable, to deliver a valuation report

from the authorised auditor of the Company ("réviseur d'entreprises agréé"). The securities to be delivered by way of a contribution in kind must correspond to the investment policy 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.

8.8 The Company may issue Shares within the framework of regular savings plans.

#### **Art. 9. Redemption of Shares.**

9.1 Under the terms and procedures set forth by the Board of Directors in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles any Shareholder may request the redemption of all or part of his Shares in the Company.

9.2 Subject to the provisions of Article 14 hereof, the redemption price per Share shall be paid within such period as may be determined by the Board of Directors in its discretion from time to time, but which shall not, in any event, exceed ten (10) Business Days from the Valuation Day which next follows receipt of such redemption request, provided that the Share certificates (if any) and such instruments for redemption as may be required by the Board of Directors have been received, and are in a form which is satisfactory to the Company.

9.3 The redemption price shall be equal to the Net Asset Value per Share of the relevant Class within the relevant Sub-Fund, as determined in accordance with the provisions of Article 13 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided for in the Prospectus and after the swing pricing adjustment (if any) mechanism is applied. Unless otherwise provided for in the Prospectus, such price may be decreased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when disposing of assets in order to pay the redemption proceeds to redeeming Shareholders. Furthermore, the redemption price may be rounded up or down to the nearest three decimal places, or such number of decimal places as the Board of Directors shall determine in its discretion.

9.4 If as a result of any request for redemption, the number, the minimum subscription amount or the aggregate Net Asset Value of the Shares held by any Shareholder in any Class of the relevant Sub-Fund would fall below these thresholds as determined by the Board of Directors in its discretion from time to time, 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.

9.5 The Company shall have the right, if the Board of Directors so determines, and with the express consent of the relevant Shareholder, to satisfy payment of the redemption price to any Shareholder in specie by allocating to the Shareholder investments from the portfolio of assets in such Class or Classes of Shares equal in value (as calculated in the manner described in Article 13 hereof) as of the Valuation Day on which the redemption price is determined 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 Shareholders of the Class or Classes of Shares and the valuation used shall be confirmed, as applicable, by a special report of the authorised auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the Shareholder.

9.6 All redeemed Shares may be cancelled.

#### **Art. 10. Conversion of Shares.**

10.1 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 in one Sub-Fund into Shares of another Sub-Fund or in one Share Class into another Share Class of the same Sub-Fund, provided that the Board of Directors may (i) at its absolute discretion reject any request for the conversion of Shares in whole or in part, (ii) set restrictions, terms and conditions as to the right to and frequency of conversions between certain Sub-Funds and Share Classes and (iii) subject to the payment of such charges and commissions as the Board of Directors shall determine (unless otherwise provided for in the Prospectus).

10.2 The price for the conversion of Shares shall be computed by reference to the respective Net Asset Values per Share of the two Sub-Funds or the two Share Classes concerned, determined as of the same Valuation Day.

10.3 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 Sub-Fund or Class of Shares would fall below such minimum number or value as determined by the Board of Directors, then the Company 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 or Sub-Fund.

10.4 The Shares which have been converted into Shares of another Sub-Fund or of another Share Class within the same Sub-Fund may be cancelled.

#### **Art. 11. Restrictions on Ownership of Shares.**

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

11.2 Specifically, but without limitation, the Company may restrict the ownership of Shares in the Company by any U.S. Person or any Designated Person, and for such purposes the Company may:

11.2.1. decline to issue any Shares and decline to register any transfer of Shares, where it appears to it that such registration or transfer would or might result in the legal or beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person or by any Designated Person; and

11.2.2. 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 U.S. Person or any Designated Person, or whether such entry in the register will result in the beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person or any Designated Person; and

11.2.3. decline to accept the vote of any U.S. Person or any Designated Person at any meeting of Shareholders of the Company.

11.3 Where it appears to the Company that (i) any U.S. Person or any Designated Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Shares or that (ii) the aggregate Net Asset Value of Shares or the number of Shares held by a Shareholder falls below such value or number of Shares respectively as determined by the Board of Directors of the Company, or (iii) where in exceptional circumstances the Board of Directors determines that a compulsory redemption is in the interest of the other Shareholders, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such Shareholder all Shares held by such Shareholder in the following manner:

11.3.1 The Company shall serve a 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, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

11.3.2 Any such notice may be served upon such Shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed 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 (if any) representing the Shares specified in the purchase notice.

11.3.3 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 notice and his name shall be removed from the register of Shareholders

11.3.4 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 of the Valuation Day next succeeding the date of the purchase notice or next succeeding the surrender of the Share certificate or certificates (if any) representing the Shares specified in such notice, all as determined by the Board of Directors, less any service charge provided therein.

11.3.5 Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such Shares normally in the currency set by the Board of Directors for the payment of the redemption price of the Shares of the relevant Class and will be (i) deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere; or (ii) paid by a check sent to the last known address on the Company's books (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the Share certificate or certificates (if any) specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto.

11.3.6 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 the effective surrender of the Share certificate or certificates (if any) as aforesaid. Any funds receivable by a Shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five (5) years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Sub-Fund relating to the relevant Class or Classes of Shares. The Board of Directors shall have the power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company.

11.3.7 The exercise by the Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the grounds 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.

## **Art. 12. Co-Management and Pooling.**

12. 1 To ensure effective management of the Company, the Board of Directors may decide to manage all or part of the assets of one or more Sub-Funds with those of other Sub-Funds in the Company (pooling technique) or, where applicable, to co-manage all or part of the assets, except for a cash reserve, if necessary, of one or more Sub-Funds with the assets of other Luxembourg investment funds or of one or more sub-funds of other Luxembourg investment funds (hereinafter referred to as the "Party(ies) to the co-managed assets") for which the Company's Depositary is the appointed custodian bank. These assets will be managed in accordance with the respective investment policies of the Parties to the co-managed assets, each of which is pursuing identical or comparable objectives. Parties to the co-managed assets will only participate in co-managed assets which are in accordance with the stipulations of their respective prospectuses and investment restrictions.

12.2 Each Party to the co-managed assets will participate in the co-managed assets in proportion to the assets it has contributed to the co-management. Assets will be allocated to each Party to the co-managed assets in proportion to its contribution to the co-managed assets. Each Party's rights to the co-managed assets apply to each line of investment in

the said co-managed assets. The aforementioned co-managed assets will be formed by the transfer of cash or, where applicable, other assets from each of the Parties participating in the co-managed assets. Thereafter, the Board of Directors may regularly make subsequent transfers to the co-managed assets. The assets can also be transferred back to a Party to the co-managed assets for an amount not exceeding the participation of the said Party to the co-managed assets. Dividends, interest and other distributions deriving from income generated by the co-managed assets will accrue to each Party to the co-managed assets in proportion to its respective investment. Such income may be kept by the Party to the co-managed assets or reinvested in the co-managed assets. All charges and expenses incurred in respect of the co-managed assets will be applied to these assets. Such charges and expenses will be allocated to each Party to the co-managed assets in proportion to its respective entitlement to the co-managed assets.

12.3 In case of an infringement of the investment restrictions affecting a Sub-Fund of the Company, when such a Sub-Fund takes part in co-management and even if the manager has complied with the investment restrictions applicable to the co-managed assets in question, the Board of Directors shall ask the manager to reduce the investment in question in proportion to the participation of the Sub-Fund concerned in the co-managed assets or, where applicable, reduce its participation in the co-managed assets to a level that respects the investment restrictions of the Sub-Fund.

12.4 When the Company is liquidated or when the Board of Directors of the Company decide, without prior notice, to withdraw the participation of the Company or a Sub-Fund of the Company from co-managed assets, the co-managed assets will be allocated to the Parties to the co-managed assets in proportion to their respective participation in the co-managed assets.

12.5 The investor must be aware of the fact that such co-managed assets are employed solely to ensure effective management in as much as all Parties to the co-managed assets have the same custodian bank. Co-managed assets are not distinct legal entities and are not directly accessible to investors. However, the assets and liabilities of each Sub-Fund of the Company will be constantly separated and identifiable.

### **Art. 13. Calculation of the Net Asset Value per Share.**

13.1 The Net Asset Value per Share of each Sub-Fund or Class of Shares (as the case may be) shall be expressed in the reference currency (as defined in the Prospectus) of the relevant Sub-Fund or Class of Shares concerned and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each Sub-Fund, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Sub-Fund, as of any such Valuation Day, by the number of Shares in the relevant Sub-Fund then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The Net Asset Value per Share may be rounded up or down to no less than the nearest three decimal places, or such number of decimal places as the Board of Directors shall determine. If, since the time of determination of the Net Asset Value, there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to a Sub-Fund are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the Shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation. In such a case, instructions for subscription, redemption or conversion of Shares shall be executed on the basis of the second valuation.

On any Valuation Day, the Board of Directors may determine to apply an alternative Net Asset Value calculation method to the Net Asset Value per Share, to include such reasonable factors as they see fit (swing pricing). This method of valuation is intended to pass the estimated costs of underlying investment activity of the Company to the active Shareholders by adjusting the Net Asset Value of the relevant Share and thus to protect the Company's long-term Shareholders from costs associated with ongoing subscription and redemption activity. This alternative Net Asset Value calculation method may take account of trading spreads on the Company's investments, the value of any duties and charges incurred as a result of trading and may include an allowance for market impact. Where the Board of Directors, based on the prevailing market conditions and the level of subscriptions or redemptions requested by Shareholders or potential Shareholders in relation to the size of the relevant Sub-Fund, has determined for a particular Sub-Fund to apply an alternative Net Asset Value calculation method, the Sub-Fund may be valued either on a bid or offer basis (which would include the factors referenced in the present paragraph).

13.2 The valuation of the Net Asset Value of each Sub-Fund 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) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments, and similar assets owned or contracted for by the Company (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 securities owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such securities;
- 6) the primary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;

7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The valuation of assets of each Sub-Fund of the Company shall be calculated in the following manner:

a) the value of any cash in hand or on deposit, bills, demand notes payable and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interests declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be valued at the par-value of the assets except however if it appears that such value is unlikely to be paid or received in full. In such a case, subject to the approval of the Board of Directors, the value shall be determined by deducting a certain amount to reflect the true value of these assets;

(b) The value of transferable securities, money market instruments and any financial assets admitted to official listing on 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 any other price deemed appropriate by the Board of Directors.

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

(d) The liquidating value of futures, forward or options contracts not admitted to official listing on any stock exchanges 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 or options contracts admitted to official listing on any stock exchange or dealt on any Regulated Market shall be based upon the last available closing or settlement prices of these contracts on stock exchanges and 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.

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

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

(g) Units or shares of open-ended UCI will be valued at their last determined and available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors on a fair and equitable basis. Units or shares of a closed-ended UCI will be valued at their last available stock market value.

(h) All other securities and other assets will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors or a committee appointed to that effect by the Board of Directors.

The Board of Directors may adjust the value of any investment if having regard to its currency, marketability, applicable interest rates, anticipated rates of dividend, maturity, liquidity or any other relevant consideration, they consider that such adjustment is required to reflect the fair value thereof.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-Fund will be converted into the reference currency of such Sub-Fund at the rate of exchange (whether official or otherwise) determined as of the relevant Valuation Day in good faith by or under procedures established by the Board of Directors.

Where the value of any investment is not ascertainable as described above, the value shall be the probable realisation value estimated by the Board of Directors with care and in good faith or by a competent person.

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

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

II. 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 advisory and/or management fees, incentive fees, Depositary and paying agent fees, administrator fees, listing fees, domiciliary and corporate agent fees, auditors' and legal 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 where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;

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, authorised 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) the formation expenses of the Company insofar as the same have not been written off; and

7) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Company.

In determining the amount of such other liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise promotion, printing, formation expenses, investment manager or 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 advertising, preparing, translating, printing and distributing of prospectuses, explanatory memoranda, Company documentation or registration statements, annual and semi-annual reports, 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, facsimile and other electronic means of communication.

The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over any such period.

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

The Board of Directors, in its absolute 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 and / or liability of the Company.

III. The assets shall be allocated as follows:

The Board of Directors shall establish a Sub-Fund in respect of each Class of Shares and may establish a Sub-Fund in respect of two or more Classes of Shares in the following manner:

a) 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 Sub-Fund concerned. Within a Sub-Fund, Classes of Shares may be defined from time to time by the Board of Directors so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions ("distribution Shares") or not entitling to distributions ("capitalisation 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 assignment of distribution, Shareholder services or other fees; and/or (v) a specific type of investor; and/or (vi) a specific currency; and/or (vii) the use of different hedging techniques in order to protect in the reference 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 of Shares. The Board of Directors may, at its discretion, decide to change the characteristics of any Class as described in the Prospectus in accordance with the procedures determined by the Board of Directors from time to time;

b) 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 corresponding to that Class of Shares, provided that if several Classes of Shares are outstanding in such Sub-Fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the Class of Shares to be issued;

c) the assets and liabilities and the income and expenditure applied to a Sub-Fund shall be attributable to the Class or Classes of Shares corresponding to such Sub-Fund;

d) 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 asset 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;

e) 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;

f) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to the Net Asset Value 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; and

g) 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.

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

In the absence of fraud, 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 organisation 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, subject to Article 13.1 hereof.

IV. For the purpose of this Article:

1) Shares of the Company to be redeemed under Article 9 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board of Directors as of 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 as of 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 reference currency of the relevant Sub-Fund shall be valued after taking into account the rates of exchange as determined by the Board of Directors for determination of the Net Asset Value of Shares; and

4) whereas 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 as of such Valuation Day, then its value shall be estimated by the Company.

#### **Art. 14. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue, Redemption and Conversion of Shares.**

14.1 With respect to each Sub-Fund or Class of Shares, the Net Asset Value per Share and the price for the issue, redemption and conversion 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 and determined in the Prospectus, such date or time of determination being the Valuation Day.

14.2 The Company may suspend the determination of the Net Asset Value per Share of any particular Sub-Fund and the issue and redemption of its Shares to and from its Shareholders as well as the conversion from and to Shares of each Sub-Fund:

14.2.1 during the whole or part of any period (other than for ordinary holidays or customary weekends) when any of the Regulated Markets on which the Company's investments are quoted, listed, traded or dealt are closed or during which dealings therein are restricted or suspended or trading is suspended or restricted; or

14.2.2 during the whole or part of any period when circumstances outside the control of the Board of Directors exist as a result of which any disposal or valuation by the Company of investments of the Sub-Fund is not reasonably practicable or would be detrimental to the interests of Shareholders or it is not possible to transfer monies involved in the acquisition or disposition of investments to or from the relevant account of the Company; or

14.2.3 during the whole or part of any period when any breakdown occurs in the means of communication network normally employed in determining the price or value of any of the Company's investments of the relevant Sub-Fund; or

14.2.4 during the whole or any part of any period when for any other reason the price or value of any of the Company's investments cannot be reasonably, promptly or accurately ascertained; or

14.2.5 during the whole or any part of any period when subscription proceeds cannot be transmitted to or from the account of the Company or the Sub-Fund being unable to repatriate funds required for making redemption payments or when such payments cannot, in the opinion of the Board of Directors, be carried out at normal rates of exchange; or

14.2.6 following a possible decision to merge, liquidate or dissolve the Company or, if applicable, one or several Sub-Funds; or

14.2.7 following the suspension of the calculation of the net asset value per share/unit, the issue, the redemption and/or the conversion of the shares/units issued within a master fund in which the Sub-Fund invests in its quality as a feeder fund of such master fund;

14.2.8 if any other reason makes it impossible or impracticable to determine the value of a portion of the investments of the Company or any Sub-Fund; or

14.2.9 if, in exceptional circumstances, the Directors determine that suspension of the determination of Net Asset Value is in the interest of Shareholders (or Shareholders in that Sub-Fund as appropriate).

14.2.10 during a period where the relevant indices underlying the derivative instruments which may be entered into by the Sub-Funds of the Company are not compiled or published; or

14.2.11 during any period when for any other reason the prices of any investments owned by the Company, in particular the derivative instruments and repurchase transactions which may be entered into by the Company in respect of any Sub-Fund, cannot promptly or accurately be ascertained.

14.3 Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Company and may be notified to Shareholders having made an application for subscription, redemption or conversion of Shares for which the calculation of the Net Asset Value has been suspended.

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

14.5 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 per Share.

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

#### **Art. 15. Board of Directors.**

15.1 The Company shall be managed by the Board of Directors composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. They may be re-elected. The Directors shall be elected by the Shareholders at a general meeting of Shareholders; in particular by the Shareholders at their annual general meeting for a period ending in principle at the next annual general meeting or until their successors are elected and qualified, provided however that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the Shareholders. The general meeting of Shareholders shall also determine the number of Directors, their remuneration and the term of their office.

15.2 In the event 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 as the other Directors.

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

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

15.4 Any Director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting.

15.5 In the event of a vacancy in the office of Director, the remaining Directors may temporarily fill such vacancy. The Shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

#### **Art. 16. Board Meetings.**

16.1 The Board of Directors shall choose from among its members a chairman and may choose one or more vice-chairmen. The first Chairman may be elected by the general meeting of shareholders. The Board of Directors may also choose a secretary (who need not be a Director) who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the Shareholders. Either the chairman or any two Directors may at any time summon a meeting of the Directors by notice in writing to every Director which notice shall set forth the general nature of the business to be considered and the place at which the meeting is to be convened.

16.2 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 an 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 mail, e-mail, facsimile or any other similar means of communication, or when all Directors are present or represented at the meeting. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

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

16.4 The Board of Directors may from time to time and at any time by powers of attorney appoint any company, firm, person or body of persons, with full power of substitution, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board of Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorneys as the Board of Directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

16.5 Any Director may act at any meeting by appointing in writing, by mail, e-mail or facsimile or any other similar means of communication another Director as his proxy. A Director may represent several of his colleagues.

16.6 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 authorised thereto by resolution of the Board of Directors.

16.7 The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the Directors are present or represented.

16.8 Resolutions of the Board of Directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed where they are signed by the chairman of the meeting or any two Directors.

16.9 Resolutions are taken by a majority vote of the Directors present or represented. In the event that at any meeting the numbers of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

16.10 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 mail, facsimile 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.

16.11 Members of the Board of Directors or of any committee thereof may participate in a meeting of the Board of Directors or of such committee by means of conference telephone, videoconference, or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting

#### **Art. 17. Powers of the Board of Directors.**

17.1 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 policies as determined in Article 20 hereof.

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

**Art. 18. 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 officer(s) of the Company or of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

#### **Art. 19. Delegation of Powers.**

19.1 The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised 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 authorises, sub-delegate their powers.

19.2 In particular, the Company may enter into an investment management agreement with an investment manager (the "Investment Manager"), which shall supply the Company with recommendations and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 20 hereof and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and responsibility of the Board of Directors, have actual discretion to purchase and sell securities and other assets of the Company pursuant to the terms of a written agreement. Subject to the approval of the Board of Directors, the Investment Manager may delegate its powers to third parties at its own cost.

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

#### **Art. 20. Investment Policies and Restrictions.**

20.1 The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the investment policies and strategies to be applied in respect of each Sub-Fund and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

20.2 Within those restrictions, the Board of Directors may decide that investments be made in:

- a) Transferable Securities or Money Market Instruments;
- b) shares or units of other UCI, including shares or units of a master fund qualified as a UCITS;
- c) deposits with credit institutions, which are repayable on demand or have the right to be withdrawn and which are maturing in no more than twelve (12) months;
- d) financial derivative instruments;
- e) Shares issued by one or several other Sub-Funds of the Company, under the conditions provided for by the UCI Law.

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

20.4 The Company may in particular purchase the above mentioned assets on any Regulated Market of a state of Europe, being or not a Member State, a state of America, Africa, Asia, Australia or Oceania.

20.5 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 and that such admission be secured within one year of issue.

20.6 In accordance with the principle of risk spreading, the Company is authorised to invest up to 100% of the net assets attributable to each Sub-Fund in Transferable Securities and/or Money Market Instruments issued or guaranteed by an EU member state, its local authorities, another member state of the OECD, such non-member state(s) of the OECD as set out in the Prospectus, 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.

20.7 The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the Prospectus, 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.

20.8 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 Prospectus. 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.

20.9 The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to Transferable Securities and Money Market Instruments provided that such techniques and instruments may be used for hedging purposes, for the purpose of efficient portfolio management or for investment purposes and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

#### **Art. 21. Conflict of Interest.**

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

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

21.3 Such conflict of interest as referred to in this Article, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any affiliated or associated company of the Investment Manager, or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion.

**Art. 22. Indemnification of Directors.** Every Director, agent, auditor, or officer of the Company and his personal representatives shall be indemnified and secured harmless out of the assets of the relevant Sub-Fund(s) against all actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities ("Losses") incurred or sustained by him in or about the conduct of the Company business or affairs or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions, including Losses incurred by him in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Company in any court whether in Luxembourg or elsewhere. No such person shall be liable (i) for the acts, receipts, neglects, defaults or omissions of any other such person or (ii) by reason of his having joined in any receipt for money not received by him personally or (iii) for any loss on account of defect of title to any property of the Company or (iv) on account of the insufficiency of any security in or upon which any money of the Company shall be invested or (v) for any loss incurred through any bank, broker or other agent or (vi) for any loss, damage or misfortune whatsoever which may happen in or arise from the execution or discharge of the duties, powers, authorities, or discretions of his office or in relation thereto, unless the same shall happen through his own gross negligence or wilful misconduct against the Company.

#### **Art. 23. Auditors.**

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

23.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the UCI Law.

## Title IV. General Meetings - Accounting year - Distributions

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

24.1 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.

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

24.3 It may also be called upon the request of Shareholders representing at least one tenth of the share capital of the Company.

24.4 The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg-City at a place specified in the notice of meeting, at 11:00 a.m. (Luxembourg time) on the second Tuesday of the month of June each year.

24.5 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.

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

24.7 The Board of Directors may convene a general meeting of Shareholders pursuant to a notice setting forth the agenda published to the extent and in the manner required by Luxembourg law and/or sent at least eight (8) days prior to the meeting to each registered Shareholder at the Shareholder's address in the register of Shareholders or at such other address indicated by the relevant Shareholder. No evidence of the giving of such notice to registered Shareholders is required by 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.

Shareholders representing at least one tenth of the share capital may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of Shareholders. Such a request must be sent to the registered office of the Company by registered mail five days at the latest before the relevant meeting.

If bearer Shares are issued, the notice of meeting shall in addition be published as provided by law in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, in one or more Luxembourg newspapers, and in such other newspapers as the Board of Directors may decide.

24.8 If all Shares are in registered form and if no publications are made, notices to Shareholders may be mailed by registered mail only.

24.9 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 holders of bearer Shares are obliged, in order to be admitted to the general meetings, to deposit their Share certificates with an institution specified in the convening notice at least five days prior to the date of the meeting.

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

24.11 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.

24.12 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 appointing another person as his proxy in writing, by mail or by facsimile transmission, who need not be a Shareholder and who may be a Director.

24.13 Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting of Shareholders are passed by a simple majority vote of the Shareholders validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstentions and blank votes shall not be taken into account.

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

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

### Art. 25. General Meetings of Shareholders of Sub-Funds or of Classes of Shares.

25.1 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.

25.2 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.

25.3 The provisions of Article 24, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14 and 15 shall apply to such general meetings of Shareholders.

25.4 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, by mail or by facsimile transmission to another person who need not be a Shareholder and may be a Director.

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

#### **Art. 26. Closure of Sub-Funds and/or Classes.**

26.1 If for any reason the value of the assets in any Sub-Fund or Class has decreased to an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund or Class to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economic, political or monetary situation relating to the Sub-Fund or Class concerned would have material adverse consequences on the investments of that Sub-Fund or if the range of products offered to investors is rationalised, the Board of Directors may decide to compulsorily redeem all the Shares of the relevant Class or Classes issued in such Sub-Fund or the relevant Class at the Net Asset Value per Share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses), determined as of the Valuation Day at which such decision shall take effect and therefore close the relevant Sub-Fund or Class. The Company shall serve a notice to the Shareholders of the relevant Class(es) or Sub-Fund(s) prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of, the redemption operations. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the Shareholders, the Shareholders of the Sub-Fund or Class concerned may continue to request redemption or conversion of their Shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the effective date of the compulsory redemption.

26.2 Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by paragraph 25.1 of this Article, the general meeting of Shareholders of any Sub-Fund or Class within any Sub-Fund may, upon a proposal from the Board of Directors, redeem all the Shares of the relevant Class within the relevant Sub-Fund and refund to the Shareholders the Net Asset Value of their Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) determined as of the Valuation Day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of Shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting.

26.3 Assets which may not be distributed to the relevant beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the Depositary for the period required by Luxembourg law; after such period, the assets will be deposited with the "Caisse de Consignation" on behalf of the persons entitled thereto.

26.4 All redeemed Shares may be cancelled.

26.5 The liquidation of the last remaining Sub-Fund of the Company will result in the liquidation of the Company under the conditions of the UCI Law.

#### **Art. 27. Mergers.**

27.1 Mergers decided by the Board of Directors

The Board of Directors may decide to proceed with a merger (within the meaning of the UCI Law) of the Company or of one of the Sub-Funds, either as receiving or absorbed UCITS or Sub-Fund, subject to the conditions and procedures imposed by the UCI Law, in particular concerning the merger project and the information to be provided to the Shareholders, as follows:

27.1.1. Company

The Board of Directors may decide to proceed with a merger of the Company, either as receiving or absorbed UCITS, with:

- another Luxembourg or foreign UCITS (the "New UCITS"); or
- a sub-fund thereof,

and, as appropriate, to redesignate the Shares of the Company concerned as Shares of this New UCITS, or of the relevant sub-fund thereof as applicable.

In case the Company that is involved in a merger is the receiving UCITS (within the meaning of the UCI Law), solely the Board of Directors will decide on the merger and effective date thereof.

In the case the Company that is involved in a merger is the absorbed UCITS (within the meaning of the UCI Law), and hence ceases to exist, the general meeting of the Shareholders has to approve, and decide on the effective date of such merger by a resolution adopted with:

(a) a presence quorum requirement of at least 75% of the share capital of the Company; and (b) a majority requirement of at least 75% of the shareholders present or represented.

27.1.2. Sub-Funds

The Board of Directors may decide to proceed with a merger (within the meaning of the UCI Law) of any Sub-Fund, either as receiving or absorbed Sub-Fund, with:

- another existing Sub-Fund within the Company or another sub-fund within a New UCITS (the "New Sub-Fund"); or
- a New UCITS,

and, as appropriate, to redesignate the Shares of the Sub-Fund concerned as Shares of the New UCITS, or of the New Sub-Fund as applicable.

#### 27.2. Mergers decided by the Shareholders

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors under the preceding section, the general meeting of Shareholders may decide to proceed with a merger (within the meaning of the UCI Law) of the Company or of one of the Sub-Funds, either as receiving or absorbed UCITS or Sub-Fund, subject to the conditions and procedures imposed by the UCI Law, in particular concerning the merger project and the information to be provided to the Shareholders, as follows:

##### 27.2.1. Company

The general meeting of the Shareholders may decide to proceed with a merger (within the meaning of the UCI Law) of the Company, either as receiving or absorbed UCITS, with:

- a New UCITS; or
- a sub-fund thereof.

The decision shall be adopted by a general meeting of the Shareholders for which there shall be (a) a presence quorum requirement of at least 75% of the share capital of the Company; and (b) a majority requirement of at least 75% of the shareholders present or represented.

##### 27.2.2. Sub-Funds

The general meeting of the shareholders of a Sub-Fund may also decide a merger (within the meaning of the UCI Law) of the relevant Sub-Fund, either as receiving or absorbed Sub-Fund, with:

- any New UCITS; or
- a New Sub-Fund

by a resolution adopted with (a) a presence quorum requirement of at least 75% of the share capital of the Company; and (b) a majority requirement of at least 75% of the shareholders present or represented.

#### 27.3. General

Shareholders will in any case be entitled to request, without any charge other than those retained by the Company or the Sub-Fund to meet disinvestment costs, the repurchase or redemption of their Shares, or, where possible, to convert them into units or shares of another UCITS pursuing a similar investment policy, in accordance with the provisions of the UCI Law.

Any cost associated with the preparation and the completion of the merger shall neither be charged to the Company nor its Shareholders.

**Art. 28. Accounting Year.** The accounting year of the Company shall commence on the 1 January of each year and terminates on the 31 December of the same year.

#### **Art. 29. Distributions.**

29.1 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 authorise the Board of Directors to declare, distributions.

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

29.3 Payments of distributions to holders of registered Shares shall be made to such Shareholders at their addresses in the register of Shareholders. Payments of distributions to any holders of bearer Shares shall be made upon presentation of the dividend coupon to the agent or agents therefore designated by the Company.

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

29.5. 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.

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

29.7 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.

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

## Title V. Final provisions

### Art. 30. Depositary.

30.1 To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or savings institution - a depositary (the "Depositary") - as defined by the law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended.

30.2 The Depositary shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the UCI Law.

30.3 If the Depositary wishes to retire, the Board of Directors shall use its best endeavours to find a successor Depositary within two (2) months of the effectiveness of such retirement. The Board of Directors may terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor Depositary shall have been appointed to act in the place thereof.

### Art. 31. Dissolution of the Company.

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

31.2 Whenever the share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 6 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 of Shareholders, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the validly cast votes.

31.3 The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting of Shareholders whenever the share capital falls below one quarter of the minimum capital set by Article 6 hereof; in such an event, the general meeting of Shareholders shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by Shareholders holding one quarter of the votes of the Shares represented and validly cast at the meeting.

31.4 The general meeting of Shareholders 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 quarter of the legal minimum, as the case may be.

### Art. 32. Liquidation of the Company.

32.1 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.

32.2 Should the Company be voluntarily or compulsorily liquidated, its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the UCI Law. Such law specifies the steps to be taken to enable the Shareholders to participate in the distribution(s) of the liquidation proceeds and provides for a deposit in escrow at the Caisse de Consignation at the time of the closure of the liquidation. Liquidation proceeds available for distribution to Shareholders in the course of the liquidation that are not claimed by Shareholders at the close of the liquidation be deposited at the Caisse de Consignation in Luxembourg, where for a period of 30 years they will be held at the disposal of the Shareholders entitled thereto.

**Art. 33. Amendments to the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.

**Art. 34. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time and the UCI Law, as amended from time to time.

### *Transitory Dispositions*

1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December 31, 2014.

2) The first annual general meeting will be held in 2015.

### *Subscription and Payment*

The share capital of the Company is subscribed as follows:

Trion Ltd, pre-qualified, subscribes for 500 (five hundred) shares.

Evidence of the payment of USD 50.000.- (fifty thousand US DOLLARS) was given to the undersigned notary.

The subscriber declared that upon determination by the Board of Directors, pursuant to the Articles, of the various classes of shares which the Company shall have, he will elect the class or classes of shares to which the shares subscribed to shall appertain.

### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in articles 26, 26-3 and 26-5 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended and expressly states that they have been fulfilled.

154305

*Expenses*

The expenses of the Fund as a result of its creation are estimated at approximately EUR 4,000.-.

*General Meeting of Shareholders*

The above named person representing the entire subscribed capital resolved as follows:

I. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts of the Company as at 31 December 2014.

*Chairman of the Board:*

Mrs. Aylin Suntay, born on 7 July 1974 in Cologne (Switzerland), professionally residing at 1 Nametkina Street, Building 16, 117420 Moscow (Russian Federation);

*Members:*

Mr. Andrei Bogdanov, born on 11 November 1971 in the Moscow region, professionally residing at at Nametkina Street, Building 16, 117420 Moscow (Russian Federation);

Mr. Steven Curfs, born on 7 February 1979 in Gouda (the Netherlands), professionally residing at 46, place Guillaume II, L-1648 Luxembourg;

Mr. Evgeny Rabovskiy, born on 1 April 1974 in the Moscow region (Russian Federation), professionally residing at 46, place Guillaume II, L-1648 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

II. The following is elected as Auditor for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts of the Company as at 31 December 2014.

PricewaterhouseCoopers,

Société coopérative

400, route d'Esch

L-1471 Luxembourg

(RCS Luxembourg B 65477)

III. The address of the Company is set at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above named persons, this deed is worded in English.

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

This deed having been given for reading to the parties, they signed together with us, the notary this original deed.

Signé: F. KASS et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 28 novembre 2013. Relation: LAC/2013/54046.

Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg, le 3 décembre 2013.

Référence de publication: 2013168964/980.

(130206257) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2013.

---

**HC Leo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1249 Luxembourg, 15, rue du Fort Bourbon.

R.C.S. Luxembourg B 182.475.

—  
**STATUTES**

IN THE YEAR TWO THOUSAND AND THIRTEEN,

ON THE FIFTH DAY OF THE MONTH OF DECEMBER.

Before Maître Cosita Delvaux, notary, residing in Redange-sur-Attert, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

"HC Luxembourg IV S.à r.l." a private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at L-1249 Luxembourg, 15, rue du Fort Bourbon, registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 141.309,

represented by Maître Jean-Luc Fisch, attorney-at-law, professionally residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated December 3, 2013, hereto annexed.

Such appearing party, in the capacity in which it acts, has requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a company which it forms:

**Art. 1. Form, Name.** There is hereby established among the owners of the shares a company in the form of a "société anonyme", under the name of "HC Leo S.A." (the "Company").

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited duration. The Company may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation as prescribed in Article 18 hereof.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The Company may borrow in any form and issue bonds, preferred equity certificates, whether convertible or not, warrants, notes and debentures.

In a general fashion it may grant assistance (by way of loans, advances, guarantees or securities or otherwise) to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

The Company may provide investment advisory services only to its parent company, its parent company's subsidiaries, its own subsidiaries, or companies or other enterprises which form part of the group of companies to which the Company belongs.

Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. The registered office may be transferred within the municipality of Luxembourg by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

**Art. 5. Capital - Shares and Share certificates.** The issued capital of the Company is set at thirty-one thousand Euro (€ 31,000.-) divided into thirty-one thousand (31,000) shares with a nominal value of one Euro (€1.-) per share.

The authorised capital of the Company is fixed at one million Euro (€1,000,000.-) consisting of additional nine hundred sixty nine thousand (969,000) shares, each with a nominal value of one Euro (€1.-) each.

Any authorised but unissued shares shall lapse five (5) years after publication in the Memorial of the notarial deed recording the shareholders' resolution on the authorised capital.

The board of directors or delegate(s) duly appointed by it may from time to time issue shares out of the authorised share capital at such times and on such terms and conditions, including issue price, as the board of directors or its delegate(s) may in its or their discretion resolve.

The board of directors is authorised in accordance with Luxembourg law on commercial companies to withdraw or restrict such subscription rights. The preferential right to subscribe, if not waived, withdrawn or restricted as aforesaid, may be exercised within a period determined by the board of directors of the Company, which may not be less than thirty (30) days from the date of the subscription period, which shall be notified by registered letter. The preferential right to subscribe shall be transferable throughout the subscription period among shareholders.

A capital increase within the limits of the authorised capital shall be recorded by a notarial deed, at the request of the board of directors or its delegate(s) against presentation of the documents establishing the subscription and payments.

Shares will be in registered form.

The Company shall consider the person in whose name the shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such shares.

Certificates stating such inscription may be delivered to the shareholders.

Transfers of shares shall be effected by an inscription of the register of shareholders of the Company upon delivery of the certificate or certificates issued in relation to the shares to the Company along with an instrument of transfer satisfactory to the Company or by written declarations of transfer inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney.

The Company may redeem its own shares within the limits set forth by law.

**Art. 6. Increase and Reduction of capital.** The issued capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation, as prescribed in Article 18 hereof.

**Art. 7. Meetings of shareholders - General.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. If and so long as the Company is composed of a single shareholder, the latter exercises the powers granted by law to the general meeting of shareholders.

The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by fax, cable, telegram, telex or, provided the genuineness thereof is established, electronic transmission.

Any shareholder may participate and vote in any meeting of shareholders by videoconference or by way of similar means of communications allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. The participation in or the holding of, a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting or the holding of a meeting in person.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

**Art. 8. Annual general meeting of shareholders.** The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Tuesday of the month of May at 2.00 PM (Luxembourg time) and for the first time in 2014.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 9. Board of directors.** The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual meeting for a period of maximum six years and shall hold office until their successors are elected. The directors shall be eligible for re-election.

The general meeting of shareholders may decide to appoint directors of two different classes, being class A directors and class B directors. Any such classification of directors shall be duly recorded in the minutes of the relevant meeting and the directors be identified with respect to the class they belong.

Any director may be removed with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 10. Procedures of meeting of the board.** The board of directors will choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman or two directors at the place indicated in the notice of meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour 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 meetings. This notice may be waived by the consent in writing or by fax or telegram or telex or, provided the genuineness thereof is established, electronic transmission, of each director. Separate notice shall not be required for meetings at which all the directors are present or represented and have declared that they had prior knowledge of the agenda as well as for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex or, provided the genuineness thereof is established, electronic transmission, another director as his proxy. One director may represent one or more directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors. Decision shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event however the general meeting of shareholders has appointed different classes of directors (namely class A directors and class B directors) any resolutions of the board of directors may only be validly taken if approved by the majority of directors including at least one class A and one class B director (which may be represented).

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference-call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or facsimile or any other similar means of communications. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company (other than that arising by virtue of serving as a director, officer or employee in the other contracting party), such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider, or vote on such transactions, and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. This paragraph does not apply where the decision of the board of directors relates to current operations entered into under normal conditions.

**Art. 11. Minutes of meetings of the board.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting or two directors.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, by the secretary or by two directors.

**Art. 12. Powers of the board.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such management and affairs to any member or members of the board who may constitute committees deliberating under such terms as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any persons who need not be directors, appoint and dismiss all officers and employees and fix their emoluments.

**Art. 13. Binding signatures.** The Company will be bound by the joint signature of any two directors of the Company and in case different classes of directors are appointed, by the joint signature of one class A director and one class B director or by the joint or single signature of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

**Art. 14. Statutory Auditor.** To the extent required by law, the operations of the Company shall be supervised by a statutory auditor who needs not be a shareholder. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

**Art. 15. Accounting year.** The accounting year of the Company shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the last day of December of the same year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31<sup>st</sup> December 2013.

**Art. 16. Appropriation of profits.** From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10 %) of the subscribed capital of the Company.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may, without ever exceeding the amounts proposed by the board of directors, declare dividends from time to time.

Interim dividends may be distributed, subject to the conditions laid down by law, upon decision of the board of directors.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors.

The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

A dividend declared but not paid on a share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such share, shall be forfeited by the holder of such share, and shall revert to the Company.

No interest will be paid on dividends declared and unclaimed which are held by the Company on behalf of holders of shares.

**Art. 17. Dissolution and liquidation.** In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 18. Amendment of Articles.** These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 19. Governing law.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on Commercial Companies as amended.

**Art. 20. Sole Shareholder.** If, and as long as one shareholder holds all the shares in the Company, the Company shall exist as a single sole shareholder Company and the single shareholder shall exercise the powers reserved to the general meetings.

#### *Subscription*

The shares have been subscribed as follows:

Subscriber	Number of shares subscribed	Payment
HC Luxembourg IV S.à r.l. ....	31,000	€31,000
Total: .....	31,000	€31,000

The shares are fully paid up in cash, evidence of which was given to the undersigned notary.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 1.200.-.

#### *Statements*

The undersigned notary acknowledges that the conditions required by article 26 of the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

#### *Extraordinary general meeting*

The above named person, representing the entire subscribed capital and considering itself as having received due notice, has immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, it has passed the following resolutions.

#### *First resolution*

The following persons are appointed directors for a term ending at the annual general meeting to be held in 2014:

Name	Address	Title	Date of birth	City and country of birth
Mr. Dominic James BARBOUR	50 Pall Mall London SW1Y 5JH, United Kingdom	Director	15 August 1959	Quimper, France
Mr. Arnold SPRUIT	15 a rue Langheck, L- 5410 Beyren	Director	13 October 1971	London, United Kingdom
Mr. Jean- François BOUCHOMS	15 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg	Director	12 avril 1966	Luxembourg, Luxembourg

#### *Second resolution*

Has been appointed as approved statutory auditor (réviseur d'entreprises agréé) until the annual general meeting to be held in 2018: Deloitte Audit, a private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at 560 Rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg. registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 67895.

#### *Third resolution*

The registered office is fixed at 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg.

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 the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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 appearing persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

### Suit la traduction française du texte qui précède

L'AN DEUX MILLE TREIZE,

LE CINQUIEME JOUR DU MOIS DE DECEMBRE.

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

A comparu:

«HC Luxembourg IV S.à r.l.», une société à responsabilité limitée ayant son siège social à L-1249 Luxembourg, 15, rue du Fort Bourbon, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 141.309,

représentée par Maître Jean-Luc Fisch, Avocat à la Cour, en vertu d'une procuration datée 3 décembre 2013 ci-annexée.

La partie comparante, agissant ès-qualités, a demandé au notaire d'acter comme suit les statuts d'une société qu'elle forme:

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il est par la présente établi, entre les actionnaires, une société anonyme sous la dénomination de «HC Leo S.A.» (la «Société»).

**Art. 2. Durée.** La Société est établie pour une durée illimitée. La Société peut être dissoute à tout moment par décision des actionnaires statuant de la manière requise pour la modification des présents statuts, conformément à l'Article 18 ci-après.

**Art. 3. Objet.** L'objet de la Société est de détenir des participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou dans toute autre entreprise, l'acquisition par achat, souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par vente, échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, notes et autres valeurs mobilières de toute espèce, et la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer son activité par l'intermédiaire de succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

La Société peut emprunter sous toute forme et procéder à l'émission d'obligations, de certificats d'actions préférentiels, convertibles ou non, warrants, notes ou de certificats de créance.

D'une manière générale elle peut prêter assistance (par des prêts, avances, garanties, sûretés ou autrement) à toute société ou entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société, prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et effectuer toute opération qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de ses objets.

La Société peut fournir des services de conseil en investissement mais uniquement à sa société-mère, aux filiales de sa société-mère, à ses propres filiales ou à toute société ou entreprise qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société.

Finalement, la Société peut effectuer toute opération commerciale, technique, financière ou autre, liée directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg. Le siège social peut être transféré à l'intérieur de la commune de Luxembourg par décision du conseil d'administration. Il peut être créé, par décision du conseil d'administration, des succursales ou autres bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

**Art. 5. Capital - Actions et Certificats.** Le capital émis de la Société est fixé à trente-et-un mille euros (€31,000) représenté par trente- et-un mille (31,000) actions d'une valeur nominale de un Euro (€1,-) par action.

Le capital autorisé de la Société est fixé à un million euros (€1,000,000) consistant en neuf cent soixante neuf mille (969,000) actions supplémentaires, chacune d'une valeur nominale de un Euro (€1 ).

Toutes les actions autorisées mais non émises expirent cinq (5) ans après la publication au Mémorial de l'acte notarié constatant la résolution des actionnaires sur le capital autorisé.

Le conseil d'administration ou le(s) délégué(s) dûment nommé(s) par lui peut émettre de temps en temps des actions à partir de ce capital social autorisé, aux moments, et selon les termes et conditions, y compris le prix d'émission, que le conseil d'administration ou son (ses) délégué(s) pourra (pourront) décider de manière discrétionnaire.

Le conseil d'administration est autorisé, en accord avec la législation luxembourgeoise applicable aux sociétés commerciales, à supprimer ou limiter ces droits de souscription préférentiels. Le droit préférentiel à souscrire, s'il n'y est pas renoncé, ou s'il n'est pas supprimé ou limité comme indiqué ci-dessus, peut être exercé pendant une période déterminée par le conseil d'administration de la Société, qui ne peut être inférieure à trente (30) jours à partir de la date d'ouverture de la période de souscription, qui doit être notifiée par lettre recommandée. Le droit de souscription préférentiel est transférable pendant toute la période de souscription entre actionnaires.

Une augmentation de capital dans les limites du capital autorisé doit être enregistrée par acte notarié, à la demande du conseil d'administration ou de son (ses) délégué(s) sur présentation des documents établissant la souscription et le paiement.

Les actions seront émises sous forme nominative.

La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont inscrites dans le registre des actionnaires comme le véritable propriétaire de ces actions.

Des certificats confirmant ces inscriptions peuvent être remis aux actionnaires.

Les transferts d'actions se feront par une inscription au registre des actionnaires de la Société sur la délivrance d'un certificat ou de certificats émis en relation avec les actions à la Société accompagné d'un instrument de transfert satisfaisant pour la Société ou par des déclarations écrites de transfert inscrites au registre des actionnaires, datées et signées par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoir.

La Société peut racheter ses propres actions dans les limites prévues par la loi.

**Art. 6. Augmentation et Réduction du capital.** Le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit par décision des actionnaires statuant dans les formes et selon les conditions requises en matière de modification des présents statuts, conformément à l'Article 18 ci-après.

**Art. 7. Assemblées des actionnaires - Généralités.** Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle disposera des pouvoirs les plus étendus pour ordonner, mettre en oeuvre ou ratifier des actes en rapport avec les opérations de la Société. Lorsque, et tant que, la Société compte un seul actionnaire, ce dernier exerce les pouvoirs dévolus par la loi à l'assemblée générale des actionnaires.

Le quorum et le délai de convocation prévus par la loi régiront la convocation aux assemblées des actionnaires de la Société ainsi que leur déroulement, sous réserve de dispositions contraires des présents statuts.

Chaque action a droit à une voix. Tout actionnaire pourra agir à toute assemblée des actionnaires en déléguant une autre personne comme son représentant par écrit, télécopie, télégramme, télex ou, à condition que l'authenticité puisse en être établie, transmission électronique.

Tout actionnaire peut participer et voter à toute assemblée des actionnaires par visioconférence ou par un moyen de communication similaire permettant à toutes les personnes participant à l'assemblée de s'entendre les unes les autres et de communiquer entre elles. La participation à, ou la tenue, d'une assemblée par ces moyens de communication équivaut à la participation en personne à une telle assemblée ou à la tenue d'une assemblée en personne.

Sauf disposition légale contraire, les résolutions prises aux assemblées des actionnaires dûment convoquées seront adoptées à la majorité simple des présents et votants.

Le conseil d'administration pourra fixer toute autre condition que doivent remplir les actionnaires pour participer à une assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée des actionnaires et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalables.

**Art. 8. Assemblée générale annuelle des actionnaires.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième mardi du mois de mai à 14.00 heures (heure du Luxembourg) et pour la première fois en 2014.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

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

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période maximum de six ans et resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus. Les administrateurs sont rééligibles.

L'assemblée générale des actionnaires peut décider de nommer des administrateurs de deux classes différentes, à savoir des administrateurs de classe A et des administrateurs de classe B. Une telle classification des administrateurs devra être dûment consignée dans le procès-verbal de l'assemblée concernée et les administrateurs être identifiés en ce qui concerne la classe à laquelle ils appartiennent.

Tout administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 10. Procédures des réunions du conseil.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et peut élire en son sein un vice-président. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui aura comme responsabilités de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires.

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

Le président du conseil d'administration présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront un autre président pro tempore à la majorité des présents à de telles assemblées et réunions.

Un avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il peut être renoncé à cette convocation moyennant l'assentiment par écrit ou par télécopie, télégramme ou télex ou, à condition que l'authenticité peut en être établie, transmission électronique, de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration à laquelle tous les administrateurs sont présents ou représentés et ont déclaré avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour ainsi que pour des réunions se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra agir lors de toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par télécopie, câble, télégramme, télex ou, à condition que l'authenticité puisse en être établie, transmission électronique, un autre administrateur comme son représentant. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs administrateurs.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion. Dans le cas où néanmoins l'assemblée générale des actionnaires a nommé différentes classes d'administrateurs (à savoir des administrateurs de classe A et des administrateurs de classe B) toute résolution du conseil d'administration ne peut être valablement prise que si elle est approuvée par la majorité des administrateurs comprenant au moins un administrateur de classe A et un administrateur de classe B (qui peuvent être représentés).

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes les autres et de communiquer entre elles. Une réunion peut également être tenue uniquement sous forme de conférence téléphonique. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des résolutions sur un ou plusieurs documents similaires, par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera le procès-verbal faisant foi de la décision intervenue.

Au cas où un administrateur ou agent de la Société aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société (autre qu'un intérêt existant en raison de sa qualité d'administrateur, fondé de pouvoir ou employé de l'autre partie contractante) cet administrateur ou agent devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et ne pourra délibérer, ni prendre part au vote sur cette affaire; un rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de tel administrateur ou agent à la prochaine assemblée des actionnaires. Cet alinéa n'est pas applicable lorsque les décisions du conseil d'administration concernent des opérations courantes et conclues dans des conditions normales.

**Art. 11. Procès verbaux des réunions du Conseil.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président, ou, en son absence, par le président pro tempore qui aura assumé la présidence lors de cette réunion ou par deux administrateurs.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président, par le secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 12. Pouvoirs du conseil.** Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou par les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière des affaires de la Société et la représentation de la Société lors de la conduite de ces affaires à tout membre ou tous membres du conseil d'administration qui peuvent constituer des comités délibérant aux conditions fixées par le conseil d'administration. Il peut également déléguer tous pouvoirs et des mandats spéciaux à toutes personnes, qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs, nommer et révoquer tous agents et employés et fixer leurs émoluments.

**Art. 13. Signatures autorisées.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société et, au cas où des administrateurs de classes différentes ont été nommés, par la signature conjointe d'un administrateur de classe A et d'un administrateur de classe B, ou par la signature conjointe ou individuelle de toute personne ou toutes personnes à qui de tels pouvoirs auront été délégués par le conseil d'administration.

**Art. 14. Commissaire aux Comptes.** Dans la mesure où c'est requis par la loi, les opérations de la Société sont surveillées par un commissaire aux comptes qui n'a pas besoin d'être actionnaire. Le commissaire aux comptes est élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant lors de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

Le commissaire aux comptes en fonction peut être révoqué par les actionnaires à tout moment avec ou sans motif.

**Art. 15. Exercice social.** L'exercice social de la Société commencera le premier jour du mois de janvier de chaque année et se terminera le dernier jour du mois de décembre de la même année, à l'exception du premier exercice social qui commencera à la date de constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2013.

**Art. 16. Affectation des bénéfices.** Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que cette réserve sera égale à dix pour cent (10%) du capital souscrit de la Société.

Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera comment il sera disposé du montant restant du profit annuel net et peut, sans jamais excéder les montants proposés par le conseil d'administration, décider en temps opportun du versement de dividendes.

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués, dans les conditions prévues par la loi, sur décision du conseil d'administration.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en toute devise décidée par le conseil d'administration et en temps et lieu qu'il appartiendra de déterminer par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut prendre une décision finale quant au cours applicable pour traduire les montants des dividendes en la devise de leur paiement.

Un dividende déclaré mais non payé pour une action pendant cinq ans ne pourra par la suite plus être réclamé par le propriétaire d'une telle action, sera perdu pour celui-ci, et sera retourné à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés et non payés qui seront détenus par la Société pour le compte des actionnaires.

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

**Art. 18. Modification des statuts.** Les présents statuts pourront être modifiés de temps en temps par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

**Art. 19. Loi applicable.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives.

**Art. 20. Actionnaire unique.** Si, et aussi longtemps qu'un actionnaire réunit toutes les actions de la Société entre ses seules mains, la Société existera comme une société unipersonnelle et l'actionnaire unique exercera tous les pouvoirs réservés aux assemblées générales.

#### *Souscription et Libération*

Les actions ont été souscrites comme suit:

Souscripteur	Nombre d'actions souscrites	Paiement
HC Luxembourg IV S.à r.l. ....	31.000	€31,000.-
Total: .....	31.000	€31,000.-

Les actions ont été entièrement libérées en espèces, dont preuve a été donnée au notaire soussigné.

#### *Dépenses*

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société à la suite de sa constitution sont estimés approximativement à EUR 1.200.-.

154314

*Constatations*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

*Décision extraordinaire de l'actionnaire unique*

La personne susmentionnée, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant avoir été régulièrement convoquée, a immédiatement pris les décisions suivantes.

*Première résolution:*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période expirant lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2014:

Nom	Adresse	Profession	Date de naissance	Pays et lieu de naissance
Monsieur Dominic James BARBOUR	50 Pall Mall London SW1Y 5JH, Royaume-Uni	Directeur	15 août 1959	Quimper, France
Monsieur Arnold SPRUIT	15 a rue Langheck, L-5410 Beyren	Directeur	13 Octobre 1971	Londres, Royaume-Uni
Mr. Jean-François BOUCHOMS	15 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg	Directeur	12 avril 1966	Luxembourg, Luxembourg

*Deuxième résolution:*

A été nommé réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée générale annuelle devant se tenir en 2018: Deloitte Audit, une société à responsabilité limitée établie et ayant son siège social à 560 Rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 67895.

*Troisième résolution:*

Le siège social est fixé au 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une traduction française; à la requête de la même personne et en cas de divergence entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, le comparant a signé avec le notaire instrumentant le présent acte original.

Signé: J.-L. FISCH, C. DELVAUX.

Enregistré à Redange/Attert, le 10 décembre 2013. Relation: RED/2013/2152. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): T. KIRSCH.

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

Redange-sur-Attert, le 12 décembre 2013.

Me Cosita DELVAUX.

Référence de publication: 2013174092/495.

(130212503) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 décembre 2013.

**Villandry Conseil & Participations S.A., Société Anonyme,  
(anc. Villandry Participations S.A.).**

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

R.C.S. Luxembourg B 74.129.

L'an deux mille treize, le vingt-trois octobre.

Par-devant Nous, Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société Anonyme VILLANDRY PARTICIPATIONS S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social à L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 74.129, constituée suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, en date du 20 décembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 339 du 12 mai 2000. Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte de Maître André-Jean-Joseph SCHWACHTGEN, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 6 mai 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 947 du 27 septembre 2005.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Renaud FLORENT, demeurant à L-1313 Luxembourg, 2a, rue des Capucins.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Irena COLAMONICO, employée privée, demeurant professionnellement à la même adresse.

L'Assemblée élit comme scrutateur, Monsieur Marc VAN HOEK, expert-comptable, demeurant professionnellement à L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

Le bureau étant dûment constitué, Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Qu'il appert de la liste de présence que les 1.000 (mille) actions représentant l'intégralité du capital social émis et libéré sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement décider sur tous les points portés à l'ordre du jour, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables. Ladite liste de présence ainsi que les procurations, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II. Que les actionnaires constatent expressément que la société n'a pas émis d'emprunt obligataire.

III. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est comme suit:

1. Changement de la dénomination sociale de «VILLANDRY PARTICIPATIONS S.A.» en «Villandry Conseil & Participations S.A.» et modification subséquente de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de «Villandry Conseil & Participations S.A.».

2. Modification de l'article 4 des Statuts de la Société relatif à l'objet social afin de lui donner la teneur suivante:

« **Art. 4.** La Société a pour objet la prestation de services liés à l'activité de conseil économique, ainsi que tous les travaux administratifs et de secrétariat y afférent.

La Société a également pour objet la gestion de son propre patrimoine immobilier, ou patrimoine de sociétés apparentées, par l'achat, la location, la mise en valeur et la vente de toutes propriétés et droits immobiliers, aussi bien au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La Société a encore pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet, dans la mesure où la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

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

La Société est autorisée à ouvrir des filiales ou succursales tant au Grand-Duché qu'à l'étranger.»

3. Introduction de la possibilité d'avoir un administrateur unique dans le cas où la société n'a qu'un actionnaire unique et modification subséquente des articles 6 et 7 des statuts afin de leur donner la teneur suivante:

" **Art. 6.** Aussi longtemps que la Société a un Actionnaire Unique ou lorsque la Loi le permet, la Société peut être administrée par un administrateur unique (l'"Administrateur Unique") qui n'a pas besoin d'être un associé de la Société. Lorsque la Loi l'exige, la Société sera administrée par un Conseil composé d'au moins trois (3) administrateurs, subdivisés en administrateurs de catégorie A et administrateurs de catégorie B, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Le(s) administrateur(s) sera/seront élu(s) pour un terme ne pouvant excéder 6 années et seront rééligibles.

Lorsqu'une personne morale est nommée administrateur de la Société (la "Personne Morale"), la Personne Morale doit désigner un représentant permanent qui représentera la Personne Morale en tant qu'Administrateur Unique ou en tant que membre du Conseil conformément à l'article 51 bis de la Loi.»

« **Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs, en ce qui concerne la gestion journalière, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents, qui peuvent ne pas être actionnaires de la société.

Le conseil fixe les conditions d'exercice de ces pouvoirs par des signataires accrédités par lui, ainsi que les rémunérations spéciales attachées à ces délégations. Lorsque la délégation est faite à un membre du conseil, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil peut également conférer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires de son choix, administrateurs ou non.

Au cas où la société est administrée par un administrateur unique toute référence au conseil d'administration est applicable à l'administrateur unique.

Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances soit par la signature individuelle de l'administrateur unique ou en cas de pluralité d'administrateurs, soit par les signatures conjointes de deux administrateurs, dont obligatoirement une signature de la catégorie A ensemble avec une signature de la catégorie B, soit par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

#### 4. Divers.

L'assemblée, après délibération, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

##### *Première résolution*

L'Assemblée Générale décide de changer la dénomination sociale de «VILLANDRY PARTICIPATIONS S.A.» en «Villandry Conseil & Participations S.A.» et de modifier en conséquence l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société afin de lui donner la teneur suivante:

« **Art. 1<sup>er</sup>**. Il existe une société anonyme sous la dénomination de «Villandry Conseil & Participations S.A.».

##### *Deuxième résolution*

L'assemblée Générale, constatant expressément que la société n'a pas émis d'emprunt obligataire, décide de changer l'objet social de la société, de sorte que l'article 4 aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 4.** La Société a pour objet la prestation de services liés à l'activité de conseil économique, ainsi que tous les travaux administratifs et de secrétariat y afférent.

La Société a également pour objet la gestion de son propre patrimoine immobilier, ou patrimoine de sociétés apparentées, par l'achat, la location, la mise en valeur et la vente de toutes propriétés et droits immobiliers, aussi bien au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La Société a encore pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet, dans la mesure où la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

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

La Société est autorisée à ouvrir des filiales ou succursales tant au Grand-Duché qu'à l'étranger.»

##### *Troisième résolution*

L'Assemblée Générale décide d'introduire la possibilité d'avoir un administrateur unique dans le cas où la société n'a qu'un actionnaire unique et de modifier en conséquence les articles 6 et 7 des statuts afin de leur donner la teneur suivante:

" **Art. 6.** Aussi longtemps que la Société a un Actionnaire Unique ou lorsque la Loi le permet, la Société peut être administrée par un administrateur unique ("Administrateur Unique") qui n'a pas besoin d'être un associé de la Société. Lorsque la Loi l'exige, la Société sera administrée par un Conseil composé d'au moins trois (3) administrateurs, subdivisés en administrateurs de catégorie A et administrateurs de catégorie B, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Le(s) administrateur(s) sera/seront élu(s) pour un terme ne pouvant excéder 6 années et seront rééligibles.

Lorsqu'une personne morale est nommée administrateur de la Société (la "Personne Morale"), la Personne Morale doit désigner un représentant permanent qui représentera la Personne Morale en tant qu'Administrateur Unique ou en tant que membre du Conseil conformément à l'article 51 bis de la Loi.»

« **Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs, en ce qui concerne la gestion journalière, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents, qui peuvent ne pas être actionnaires de la société.

Le conseil fixe les conditions d'exercice de ces pouvoirs par des signataires accrédités par lui, ainsi que les rémunérations spéciales attachées à ces délégations. Lorsque la délégation est faite à un membre du conseil, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil peut également conférer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires de son choix, administrateurs ou non.

Au cas où la société est administrée par un administrateur unique toute référence au conseil d'administration est applicable à l'administrateur unique.

Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances soit par la signature individuelle de l'administrateur unique ou en cas de pluralité d'administrateurs, soit par les signatures conjointes de deux administrateurs, dont obligatoirement une signature de la catégorie A ensemble avec une signature de la catégorie B, soit par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée a été close.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec nous Notaire la présente minute.

Signé: R. Florent, I. Colamonico, M. van Hoek et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 24 octobre 2013. Relation: LAC/2013/48350. Reçu soixante-quinze euros Eur 75.-

Le Receveur (signé): Irène THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la demande de la prédite société, aux fins d'inscription au Registre de Commerce.

Luxembourg, le 4 novembre 2013.

Référence de publication: 2013157020/145.

(130191522) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2013.

**Cocteau S.A., Société Anonyme,  
(anc. Cocteau S.A.-SPF).**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 50.275.

L'an deux mille treize, le vingt-et-un octobre.

Pardevant Maître Marc LECUIT, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme «COCTEAU S.A.- SPF», ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 3A, Boulevard du Prince Henri, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés, sous le numéro B 50.275, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Sanem, en date du 8 février 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 256 du 13 juin 1995 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, en date du 11 décembre 2007, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 455 du 21 février 2008.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Stéphanie LAHAYE, employée, demeurant professionnellement à L-1724 Luxembourg, 3A, Boulevard du Prince Henri.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Sandrine ORTWERTH, employée, demeurant professionnellement à L-1724 Luxembourg, 3A, Boulevard du Prince Henri.

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

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

- Renonciation aux modalités légales relatives aux convocations de l'assemblée;
- Changement de la dénomination de la société de «COCTEAU Spf S.A.» en «COCTEAU S.A.» et modification de l'article 1er alinéa 1er des statuts,

- Changement de l'objet social de Spf en Soparfi. L'article 2 des statuts aura désormais la teneur suivante: «La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de ventes, cession, échange ou autrement. La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter. La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques ou financières en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs prédécrits, de manière à en faciliter l'accomplissement.

L'énumération qui précède est à comprendre au sens large et est purement énonciative et non limitative.»,

- Suppression subséquente de toute référence aux dispositions spéciales concernant le statut fiscal des sociétés de gestion de patrimoine familial apparaissant dans les statuts et modification subséquente de l'article 11 des statuts;

- Réduction de capital social à concurrence de EUR 93.000,00 (quatre-vingt-treize mille euros) pour le ramener de EUR 124.000,00 (cent vingt-quatre mille euros) à EUR 31.000,00 (trente-et-un mille euros) par remboursement du montant aux actionnaires au prorata de leur participation sans réduction du nombre des actions et modification subséquente de l'article 3, alinéa 1<sup>er</sup> des statuts.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence.

Cette liste de présence, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées "ne varietur" par les comparants et le notaire instrumentaire.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'Ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV.- Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'Ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

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

#### *Première résolution*

L'intégralité du capital social de la Société étant représentée à l'Assemblée, l'Assemblée décide de renoncer aux formalités de convocation, les actionnaires de la Société représentés à l'Assemblée se considérant comme dûment convoqués et déclarant avoir pris connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué par avance.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier la dénomination sociale de COCTEAU S.A.-SPF en «COCTEAU S.A.» et en conséquence, décide de modifier l'article 1<sup>er</sup> alinéa 1<sup>er</sup> des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

**Art. 1<sup>er</sup>. Alinéa 1<sup>er</sup>.** Il est constitué par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société anonyme, sous la dénomination de «COCTEAU S.A.».

#### *Troisième résolution*

L'assemblée décide de modifier l'objet social de Spf en Soparfi de sorte que l'article 2 des statuts aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de ventes, cession, échange ou autrement. La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter. La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques ou financières en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs prédécrits, de manière à en faciliter l'accomplissement.

L'énumération qui précède est à comprendre au sens large et est purement énonciative et non limitative.».

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée décide en conséquence de supprimer toute référence aux dispositions spéciales concernant le statut fiscal des sociétés de gestion de patrimoine familial apparaissant dans les statuts;

L'assemblée décide en conséquence de modifier l'article 11 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 11.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures et ses règlements d'exécution, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.».

#### *Cinquième résolution*

L'assemblée décide de réduire le capital à concurrence de quatre-vingt-treize mille euros (EUR 93.000,00) pour le ramener de cent vingt-quatre mille euros (EUR 124.000,00) à trente-et-un mille euros (EUR 31.000,00) sans réduction du nombre d'actions par remboursement aux actionnaires au prorata de leur participation dans le capital.

Ledit remboursement ne pourra se faire que sous observation de l'article 69 (2) de la loi sur les sociétés commerciales.

L'assemblée décide en conséquence de modifier le premier alinéa de l'article 3 des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 3.** Le capital social est fixé à trente-et-un mille euros 31.000.- EUR) divisé en cent (100) actions sans désignation de valeur nominale.».

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

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

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

Signé: S, LAHAYE, S. ORTWERTH, M. LECUIT.

Enregistré à Mersch, le 22 octobre 2013. Relation: MER/2013/2232. Reçu soixante-quinze euros 75,00€.

Le Receveur (signé): A. MULLER.

POUR COPIE CONFORME.

Mersch, le 12 novembre 2013.

Référence de publication: 2013157188/103.

(130192849) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2013.

### **MGC Negoce Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3515 Dudelange, 103, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 181.499.

### **STATUTS**

L'an deux mille treize, le vingt-trois octobre.

Pardevant Maître Frank MOLITOR, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. - Muzafer UCURLU, technico-commercial, né à Crehange/Moselle (France), le 3 octobre 1981, demeurant à F-57690 Crehange, 6, rue de Stalingrad;

2. - Murad UCURLU, commercial, né à Crehange/Moselle (France), le 24 août 1978, demeurant à F-57380 Faulquemont, 1A, rue de la Poste.

Les comparants ont requis le notaire de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer entre eux.

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de MGC NEGOCE SARL.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi dans la commune de Dudelange.

**Art. 3.** La société a pour objet le trading-negoce en gros et demi-gros de matières premières et métaux.

La Société a encore pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme, d'option, d'achat, d'échange, de négociation ou de toute autre manière et encore l'acquisition de brevets et de marques de fabrique et la concession de licences, l'acquisition de biens meubles et immeubles, leur gestion et leur mise en valeur et s'entend par là se prévaloir du régime «SOPARFI» en vigueur au Luxembourg.

Elle peut en outre accorder aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, ainsi qu'à des tiers tous concours ou toutes assistances financières, prêts, avances ou garanties, comme elle peut emprunter même par émission d'obligations ou s'endetter autrement pour financer son activité sociale.

Elle peut en outre effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières ou financières et prêter tous services tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, et encore accomplir toutes autres opérations à favoriser l'accomplissement de son objet social.

**Art. 4.** La durée de la société est illimitée.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents (12.500.-) euros, représenté par deux cent cinquante (250) parts de cinquante (50.-) euros chacune.

**Art. 6.** Les parts sont librement cessibles entre associés.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que conformément aux dispositions de l'article 189 du texte coordonné de la loi du 10 août 1915 et des lois modificatives.

**Art. 7.** La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, choisis par les associés qui fixent la durée de leur mandat et leurs pouvoirs. Ils peuvent être à tout moment révoqués sans indication de motif.

**Art. 8.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 9.** Pour tout ce qui n'est pas prévu aux présentes, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

*Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2013.

*Souscription et Libération*

Les parts ont été souscrites comme suit:

1. - Muzafer UCURLU, technico-commercial, né à Crehange/Moselle (France), le 3 octobre 1981, demeurant à F-57690 Crehange, 6, rue de Stalingrad, cent vingt-cinq parts . . . . .	125
2. - Murad UCURLU, commercial, né à Crehange/Moselle (France), le 24 août 1978, demeurant à F-57380 Faulquemont, 1A, rue de la Poste, cent vingt-cinq parts . . . . .	125
Total: Deux cent cinquante parts . . . . .	250

Elles ont été intégralement libérées par des versements en espèces.

*Frais.*

Le montant des frais généralement quelconques incombant à la société en raison de sa constitution s'élève approximativement à huit cent cinquante (850.-) euros.

*Assemblée Générale Extraordinaire.*

Ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et à l'unanimité des voix ont pris les résolutions suivantes:

- L'adresse de la société est fixée à L-3515 Dudelange, 103, route de Luxembourg.
- Le nombre des gérants est fixé à un (1).
- Est nommé gérant unique, pour une durée illimitée:

Muzafer UCURLU, technico-commercial, né à Crehange/Moselle (France), le 3 octobre 1981, demeurant à F-57690 Crehange, 6, rue de Stalingrad.

La société est engagée par la signature du gérant unique.

*Déclaration*

Les associés déclarent, en application de la loi du 12 novembre 2004, telle qu'elle a été modifiée par la suite, être les bénéficiaires réels de la société faisant l'objet des présentes et certifient que les fonds/biens/droits servant à la libération du capital social ne proviennent pas respectivement que la société ne se livre(ra) pas à des activités constituant une infraction visée aux articles 506-1 du Code Pénal et 8-1 de la loi du 19 février 1973 concernant la vente de substances médicamenteuses et la lutte contre la toxicomanie (blanchiment) ou des actes de terrorisme tels que définis à l'article 135-5 du Code Pénal (financement du terrorisme).

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude.

Et après information par le notaire aux comparants que la constitution de la présente société ne dispense pas, le cas échéant, la société de l'obligation de demander une autorisation de commerce afin de pouvoir se livrer à l'exercice des activités décrites plus haut sub "objet social" respectivement après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par nom, prénoms usuels, état et demeure, de tout ce qui précède, Ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Ucurlu, Ucurlu et Molitor.

Enregistré à LUXEMBOURG A.C., le 28 octobre 2013. Relation LAC/2013/49039. Reçu soixante quinze euros 75.-.

Le Receveur (signé): Thill.

Référence de publication: 2013157428/80.

(130193042) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2013.

**Supera Pe, Société à responsabilité limitée sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

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

R.C.S. Luxembourg B 175.921.

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 26 novembre 2013.

Référence de publication: 2013165155/10.

(130201299) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2013.