

# 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° 2036

30 septembre 2010

### SOMMAIRE

<b>AEVN CDO - Cofonds</b> .....	<b>97682</b>	<b>cominvest Eastern Stars Invest 5/2012</b> ...	<b>97707</b>
<b>Allianz Global Investors Luxembourg S.A.</b> .....	<b>97683</b>	<b>cominvest Eastern Stars Invest 6/2012</b> ...	<b>97707</b>
<b>Allianz Global Investors Luxembourg S.A.</b> .....	<b>97704</b>	<b>cominvest Europa Invest 10/2011</b> .....	<b>97706</b>
<b>Allianz Global Investors Luxembourg S.A.</b> .....	<b>97703</b>	<b>cominvest Europa Invest 9/2011</b> .....	<b>97707</b>
<b>Allianz Global Investors Luxembourg S.A.</b> .....	<b>97682</b>	<b>cominvest Europa Premium Fonds 11/2012</b> .....	<b>97706</b>
<b>APN CDO - Cofonds</b> .....	<b>97682</b>	<b>cominvest Europa Premium Fonds 4/2013</b> .....	<b>97706</b>
<b>Bond Relative Return</b> .....	<b>97683</b>	<b>cominvest Euro Rent Defensiv</b> .....	<b>97707</b>
<b>CB Fonds</b> .....	<b>97704</b>	<b>cominvest Flexible Portfolio</b> .....	<b>97709</b>
<b>CB Geldmarkt Deutschland I</b> .....	<b>97704</b>	<b>cominvest Fondak Europa</b> .....	<b>97708</b>
<b>cominvest Asia Best-End Fonds 11/2012</b> .....	<b>97703</b>	<b>cominvest Fondak "Wait or Go"</b> .....	<b>97708</b>
<b>cominvest Asia Safe Kick 10/2012</b> .....	<b>97702</b>	<b>HAIG Select</b> .....	<b>97708</b>
<b>cominvest Asia Safe Kick 11/2012</b> .....	<b>97705</b>	<b>IVV Aktien</b> .....	<b>97705</b>
<b>cominvest Asia Safe Kick 7/2012</b> .....	<b>97703</b>	<b>Lucis S.A.</b> .....	<b>97709</b>
<b>cominvest Asia Safe Kick 8/2012</b> .....	<b>97703</b>	<b>Malerbetrieb Burg &amp; Kirch GmbH</b> .....	<b>97702</b>
<b>cominvest Asia Safe Kick 9/2012</b> .....	<b>97702</b>	<b>Pegasos</b> .....	<b>97709</b>
<b>cominvest Best-in-One</b> .....	<b>97705</b>	<b>Pegasos</b> .....	<b>97707</b>
<b>cominvest Deutschland Invest 1/2012</b> ...	<b>97705</b>	<b>UniEM China &amp; Indien</b> .....	<b>97682</b>
<b>cominvest Deutschland Invest 2/2012</b> ...	<b>97704</b>	<b>UniEM China &amp; Indien</b> .....	<b>97682</b>
<b>cominvest Deutschland Invest 5/2012</b> ...	<b>97704</b>	<b>UniGarant: BRIC (2017)</b> .....	<b>97706</b>
<b>cominvest Deutschland Invest 6/2012</b> ...	<b>97708</b>	<b>UniGarant: BRIC (2017)</b> .....	<b>97706</b>
<b>cominvest Dynamic Safe 80</b> .....	<b>97708</b>	<b>UniGarant: Europa (2016) II</b> .....	<b>97705</b>
		<b>UniGarant: Europa (2016) II</b> .....	<b>97705</b>
		<b>Vesta Investment Sicav</b> .....	<b>97683</b>

### **UniEM China & Indien, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement, welches am 14. Juli 2010 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 14. Juli 2010.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010097157/11.

(100107678) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2010.

---

### **UniEM China & Indien, Fonds Commun de Placement.**

Das Sonderreglement, welches am 14. Juli 2010 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 14. Juli 2010.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010097158/11.

(100107680) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2010.

---

### **APN CDO - Cofonds, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des APN CDO-Cofonds wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010104469/10.

(100118476) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2010.

---

### **AEVN CDO - Cofonds, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des AEVN CDO-Cofonds wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010104470/10.

(100118477) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2010.

---

### **Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 27.856.

Das Verwaltungsreglement des cominvest Europa Premium Fonds 1/2013 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106211/12.

(100120086) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

**Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.  
R.C.S. Luxembourg B 27.856.

Das Verwaltungsreglement des CB-Basis wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105375/9.

(100119391) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

**Bond Relative Return, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Das Verwaltungsreglement des Bond Relative Return wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105376/10.

(100119392) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

**Vesta Investment Sicav, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 155.529.

STATUTES

In the year two thousand ten, on the tenth day of September.

Before the undersigned Maître Gérard LECUIT, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Banque Degroof Luxembourg S.A., with registered office at 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, registered under the number B-25.459

represented by Ms Martine VERMEERSCH, Sous-Directeur, residing in Libramont (Belgium),

by virtue of a proxy given on 7 September, 2010, which, after having been signed ne varietur by the proxyholder of the appearing party and the notary, will remain attached to the present deed in order to be registered with it.

Such appearing party, acting in the hereabove stated capacity, has requested the notary to inscribe as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme:

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

**Art. 1. Name.** There exists among the subscriber and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company with variable share capital – specialized investment fund (société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé) under the name of "VESTA INVESTMENT SICAV" (hereinafter the "Company").

**Art. 2. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the board of directors.

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

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

**Art. 4. Purpose.** The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities, units or shares of other open-ended and closed-ended undertakings for collective investment 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.

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 the law of 13 February 2007 relating to specialized investment funds (hereinafter the "Law of 2007").

The Company is dedicated to institutional investors, professional investors and other well-informed investors as these categories of eligible investors are defined in the Law of 2007 (collectively the "Qualified investors").

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

**Art. 5. Share Capital.** The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the net assets of the Company pursuant to Article 10 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-). Such minimum capital must be reached within a period of twelve months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment – specialized investment fund under Luxembourg law. The initial capital is thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) represented by fully paid up shares of no par value.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets shall, if not expressed in euro, be converted into euro and the capital shall be equal to the net assets of the Company.

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

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

All issued registered shares of the Company shall be registered into the register of shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons 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 into the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares.

(2) Transfer of registered shares shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed into the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the 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 inscription 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.

(3) Shareholders 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.

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

(5) The Company may decide to issue fractional shares up to three decimals. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the distributions and/or net assets a pro rata basis.

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

The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be based on the net asset value per share, as determined in compliance with the provisions of Article 10 hereof as of such Valuation Day (as defined in Article 11 hereof) as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by applicable sales commissions, as approved from time to time by the board of directors. The price so determined shall be payable within a maximum period as provided for in the issue documents for the shares.

The board of directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorized agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver them.

If subscribed shares are not paid for, the Company may cancel their issue whilst retaining the right to claim its issue fees and commissions.

The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities or other permitted assets, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation for the independent

auditor of the Company to deliver a valuation report and provided that such securities or other permitted assets comply with the investment policy and restrictions of the Company as described in the issue documents for the shares. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities may be borne by the relevant investors.

**Art. 8. Redemption of Shares.** Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the board of directors in the issue documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles.

The redemption price per share shall be paid within a maximum period as provided for in the issue documents for the shares, as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the transfer documents have been received by the Company, subject to the provisions of Article 11 hereof.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder would fall below such number or such value as determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares.

Further, if on any given Valuation Day redemption requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number of shares in issue, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for a period and in a manner that the board of directors considers to be in the best interests of the Company.

Any redemption request may furthermore be deferred in special circumstances if the board of directors considers that the implementation of the redemption request on such Valuation Day would adversely affect or prejudice the interests of the Company.

Under special circumstances including, but not limited to, default or delay in payments due to the Company from banks or other entities, the Company may, in turn, delay all or part of the payment to shareholders requesting redemption of shares. The right to obtain redemption is contingent upon the Company having sufficient liquid assets to honour redemptions.

The Company may also defer payment of the redemption if raising the funds to pay such a redemption would, in the opinion of the board of directors, be detrimental to the remaining shareholders. The payment may be deferred until the special circumstances have ceased; redemption could be based on the then prevailing net asset value per share.

The redemption price shall be based on the net asset value per share, as determined in compliance with the provisions of Article 10 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the issue documents for the shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

**Art. 9. Restrictions on Ownership of Shares.** The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company the latter is not a Qualified investor as defined in Article 4 hereof or if 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).

Specifically, but without limitation, the Company may restrict the ownership of shares in the Company by any non-Qualified investor and by any U.S. person, as defined in this Article, and for such purposes the Company may:

A.- decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a non-Qualified investor or by a U.S. person; and

B.- at any time require any person whose name is entered into, or any person seeking to register the transfer of shares into 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 non-Qualified investor or in a U.S. person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a non-Qualified investor or by a U.S. person; and

C.- decline to accept the vote of any non-Qualified investor or of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Company; and

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

(1) The Company shall serve a second notice (the "purchase notice") upon the shareholder appearing into the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

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.

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.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the "purchase price") shall be an amount based on the net asset value per share as at the Valuation Day specified by the board of directors for the redemption of shares in the Company immediately preceding the date of the purchase notice, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in euro and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price. 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. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Company. The board of directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

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

Whenever used in these Articles, the term "U.S. person" means a citizen or resident of, or a company or partnership organized under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or an estate or trust other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not includible in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it.

**Art. 10. Calculation of Net Asset Value per Share.** The net asset value per share shall be expressed in euro and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company, being the value of its assets less its liabilities, on any such Valuation Day, by the total number of shares then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The calculation of the net asset value per share may be computed up to one calendar month after the relevant Valuation Day in order to take into account the most current prices of any undertakings for collective investment in which the Company may be invested.

The valuation of the net asset value 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, stocks, 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 units or shares of other undertakings for collective investment;
- 5) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 6) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 7) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- 8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

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

(b) The value of each security or other asset which is quoted or dealt in on a stock exchange will be based on its last available price in Luxembourg on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

(c) The value of each security or other asset dealt in on any other regulated market that operates regularly, is recognized and is open to the public (a "Regulated Market") will be based on its last available price in Luxembourg.

(d) In the event that any assets are not listed nor 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 on any 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.

(e) Units or shares of other undertakings for collective investment 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. In particular some of the other undertakings for collective investment might not offer a valuation more frequently than monthly; valuations of such investments might be based on estimated or final figures calculated on the last available valuation and the market development in the opinion of the relevant manager of these investments. These valuations may be subject to adjustment (upward or downward) upon the finalization or the auditing of such valuation.

(f) The liquidating value of futures, spot, forward or options contracts not traded on stock exchanges nor on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the board of directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, spot, forward or options contracts traded on stock exchanges or on other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on stock exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, spot, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, spot, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the board of directors may deem fair and reasonable. Swaps will be valued at their market value.

(g) 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.

The value of all assets and liabilities not expressed in euro will be converted into euro at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the board of directors.

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

#### 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 administrative expenses, management fees, including incentive fees, custodian fees, and corporate agents' fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorized and approved by the board of directors, as well as such amount (if any) as the board of directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- 6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise but not be limited to organisational and offering expenses, fees payable to its investment managers and advisers, including performance fees, if any, fees and expenses payable to its auditors and accountants, custodian and correspondents, domiciliary and corporate agent, administrative agent, registrar and transfer agent, distributors, listing agent, any paying agent, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration (if any) of the directors 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 costs of preparing, printing, advertising and distributing issue documents, periodical reports or registration statements and the costs of any reports to shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateable for yearly or other periods.

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

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

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

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

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

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the euro shall be valued after taking into account the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day; and

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

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

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

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

**Art. 11. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue and Redemption of Shares.** The net asset value per share and the subscription and redemption price of shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company at a frequency determined by the board of directors, such date or time of calculation being referred to herein as the "Valuation Day".

The Company may temporarily suspend the determination of the net asset value per share and the issue and redemption of its shares:

a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company from time to time are quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the board of directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company would be impracticable;

c) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of the Company or the current price or value on any stock exchange or other market;

d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the board of directors, be effected at normal rates of exchange;

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

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company;

g) during any period when the market of a currency in which a substantial portion of the assets of the Company is denominated is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are suspended or restricted;

h) during any period when political, economical, military, monetary or fiscal circumstances which are beyond the control and responsibility of the Company prevent the Company from disposing of the assets, or determining the net asset value of the Company in a normal and reasonable manner;

i) during any period when the calculation of the net asset value per unit or share of a substantial part of the undertakings for collective investment the Company is investing in, is suspended and this suspension has a material impact on the net asset value per share of the Company.

Any such suspension shall be notified to shareholders having made an application for subscription or redemption of shares.

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

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

**Art. 12. Directors.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. 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; the latter shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.

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



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. 13. Board Meetings.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who needs not be a director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, if any, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

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

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

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

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The directors may not bind the Company by their individual signature, except if specifically authorized thereto by a resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a simple majority of the directors is present or represented.

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

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

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

**Art. 14. Powers of the Board of Directors.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 17 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

**Art. 15. Corporate Signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 16. Delegation of Power.** The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board of directors, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorizes, sub-delegate their powers.

The board of directors may in this way delegate to investment manager(s), under its overall supervision, direction and responsibility, the daily management of the assets of the Company. The board of directors or the investment manager(s) may further be assisted by any investment adviser in the daily management of the assets of the Company.

The board of directors may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

**Art. 17. Investment Policy and Restrictions.** The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the investment policy and strategies to be applied 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.

**Art. 18. Conflict of Interest.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

The term "opposite interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving the investment manager, the custodian or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 19. Indemnification of Directors.** The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 20. Independent Auditor.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an independent auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the general meeting of shareholders of the Company and remunerated by the Company.

The independent auditor shall fulfil all duties prescribed by the Law of 2007.

#### **Title IV. General meetings - Accounting year - Distributions**

**Art. 21. General Meetings of Shareholders of the Company.** The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the board of directors.

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

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the first Thursday in the month of March at 10.00 a.m..

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

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

Shareholders shall meet upon call by the board of directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address into the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders needs not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the board of directors except when the meeting is called on the written demand of the shareholders in which case the board of directors may prepare a supplementary agenda.

As the shares are issued in registered form only, no publications of the notice of meeting will be made; notices to shareholders will be mailed by registered mail only.

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

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

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

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. Shareholders may act either in person or by giving a proxy in writing, by telegram, telex or telefax to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders of the Company are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

**Art. 22. Accounting Year.** The accounting year of the Company shall commence on the first of January of each year and shall terminate on the thirty first of December of the same year.

**Art. 23. Distributions.** The general meeting of shareholders shall, upon proposal from the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of the Company shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the board of directors to declare, distributions.

The board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions shall be made to shareholders at their addresses into the register of shareholders.

Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

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

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Company.

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

#### **Title V. Final provisions**

**Art. 24. Custodian.** To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of 5 April 1993 on the financial sector (hereinafter the "custodian").

The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 2007.

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

**Art. 25. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 27 hereof.

Whenever the share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to a general meeting of shareholders by the board of directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by a simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to a general meeting of shareholders whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital indicated in Article 5 hereof; in such event, the general meeting shall be held without any quorum requirement and the dissolution may be decided by shareholders holding one-fourth of the votes of the shares represented at the meeting.

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

**Art. 26. Liquidation.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 27. Amendments to the Articles of Incorporation.** The general meeting of shareholders may amend these Articles of Incorporation subject to the quorum and majority requirements provided by the Law of 1915.

**Art. 28. Statement.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships, associations and any other organized group of persons whether incorporated or not.

**Art. 29. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of 1915 and the Law of 2007, as such laws have been or may be amended from time to time.

#### *Transitory Provisions*

1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on 31 December 2011.

2) The first annual general meeting will be held in 2012.

#### *Subscription and Payment*

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, the said appearing party, here represented as stated here above, declares to subscribe to the shares as follows:

Banque Degroof Luxembourg S.A., prenamed, subscribes for thirty one (31) shares with no par value, resulting in a payment in cash of thirty one thousand euro (EUR 31,000.-).

Evidence of the above payment was given to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in Article 26 of the Law of 1915 and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately the equivalent of two thousand four hundred euro (EUR 2,400).

#### *General Meeting of Shareholders*

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

I. The following are elected as directors, their term of office expiring at the Annual General Meeting in 2012:

Mr. Régis Leoni

Sous-Directeur, Banque Degroof Luxembourg S.A., born in Mont-Saint-Martin (France) on 26 May 1966, residing professionally at 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Mr. Vincent Frederick

Attaché de Direction, Banque Degroof Luxembourg S.A., born in Liège (Belgium) on 10 February 1973, residing professionally at 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Mr. Paulo Antunes das Neves

Senior Business Development Manager, Banque Degroof Luxembourg S.A., born in Pedrogão Grande (Portugal) on 22 March 1968, residing professionally at 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

II. The following is elected as independent auditor, its term of office expiring at the Annual General Meeting in 2012:

KPMG Audit S.à r.l., 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 103.590

III. The address of the Company is set at 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 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 followed by a French translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergence between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

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

#### **Follows the french translation**

L'an deux mil dix, le dix septembre.

Par devant Maître Gérard LECUIT, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Banque Degroof Luxembourg S.A., ayant son siège social 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B-25.459,

ici représentée par Mademoiselle Martine VERMEERSCH, Sous-Directeur, demeurant à Libramont (Belgique),

en vertu d'une procuration datée du 7 septembre 2010, qui après avoir été signée ne varietur par la mandataire de la comparante et le notaire, restera annexée aux présentes pour être enregistrée avec les présentes.

Laquelle comparante, ès-qualités qu'elle agit a requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'elle déclare constituer et dont elle a arrêté les statuts comme suit:

#### **Titre I<sup>er</sup> . Dénomination - Siège social - Durée - Objet**

**Art. 1<sup>er</sup> . Dénomination.** Il existe entre le souscripteur et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé sous la dénomination de "VESTA INVESTMENT SICAV" (ci-après la "Société").

**Art. 2. Siège Social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou des 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, social ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent 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, restera luxembourgeoise.

**Art. 3. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4. Objet.** L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières, parts ou actions d'autres organismes de placement collectif de type ouvert et de type fermé et autres avoirs autorisés par la loi avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés (ci-après la "Loi de 2007").

La Société est réservée aux catégories d'investisseurs institutionnels, professionnels et autres investisseurs avertis tels que définis dans la Loi de 2007 (ensemble les «investisseurs qualifiés»).

## **Titre II. Capital social - Actions - Valeur nette d'inventaire**

**Art. 5. Capital Social.** Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur, et sera à tout moment égal aux actifs nets de la Société établis conformément à l'Article 10 ci-dessous. Le capital minimum sera celui prévu par la loi, soit actuellement un million deux cent cinquante mille euro (EUR 1.250.000.-). Ce capital minimum doit être atteint dans un délai de douze mois à partir de l'agrément de la Société en tant qu'organisme de placement collectif – fonds d'investissement spécialisé de droit luxembourgeois. Le capital initial est de trente et un mille euro (EUR 31.000.-) représenté par des actions entièrement libérées et sans valeur nominale.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets seront, s'ils ne sont pas exprimés en euro, convertis en euro et le capital sera égal aux avoirs nets de la Société.

### **Art. 6. Forme des Actions.**

(1) La Société émettra uniquement des actions nominatives.

Toutes les actions nominatives émises de la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, tel qu'il a été communiqué à la Société et le nombre d'actions nominatives qu'il détient.

La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre des actions nominatives.

(2) Le transfert d'actions nominatives se fera par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actions nominatives, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires valablement constitués à cet effet. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actions nominatives, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs administrateurs ou fondateurs de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le conseil d'administration.

(3) Tout actionnaire devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite à son tour au registre des actions nominatives.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention en sera faite au registre des actions nominatives, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Celui-ci pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actions nominatives par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son siège social ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

(4) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce que cette personne ait été désignée.

(5) La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions jusqu'à trois décimales. Une fraction d'action ne confère pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante dans la distribution et /ou des actifs nets.

**Art. 7. Emission des Actions.** Le conseil d'administration est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation des actions nouvelles entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action déterminée conformément aux dispositions de l'Article 10 ci-dessous au Jour d'Évaluation (tel que défini dans l'Article 11 ci-dessous) conformément avec la politique déterminée périodiquement par le conseil d'administration. Ce prix pourra être majoré des commissions de vente applicables, tel qu'approuvé de temps à autre par le conseil d'administration. Le prix ainsi déterminé sera payable endéans une période maximale prévue dans les documents d'émission des actions.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, le pouvoir d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

Dans le cas où des actions souscrites ne sont pas payées, la Société peut annuler leur émission tout en se réservant le droit de réclamer ses frais d'émission et commissions.

La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs ou d'autres avoirs autorisés, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société et à condition que ces valeurs ou autres avoirs autorisés soient compatibles avec la politique et les restrictions d'investissement de la Société telles que prévues dans les documents d'émission des actions. Tous les frais encourus en relation avec la contribution en nature d'actions pourront être supportés par l'investisseur en question.

**Art. 8. Rachat des Actions.** Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le conseil d'administration dans les documents d'émission des actions et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le prix de rachat par action sera payable pendant une période maximale prévue dans les documents d'émission des actions, conformément à la politique déterminée périodiquement par le conseil d'administration, pourvu que les documents de transfert aient été reçus par la Société, sous réserve des dispositions de l'Article 11 ci-dessous.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société pourra obliger cet actionnaire au rachat de toutes ses actions.

En outre, si à un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de rachat faites conformément à cet Article dépassent un certain seuil déterminé par le conseil d'administration par rapport au nombre d'actions en circulation, le conseil d'administration peut décider que le rachat de tout ou partie de ces actions sera reporté pendant une période et aux conditions déterminées par le conseil d'administration, eu égard à l'intérêt de la Société.

Toute demande de rachat peut en outre être différée dans des circonstances exceptionnelles si le conseil d'administration considère que l'exécution d'une demande de rachat à ce Jour d'Evaluation peut affecter négativement ou porter préjudice aux intérêts de la Société.

Dans des circonstances spéciales telles que le défaut ou le retard de paiements dus par des banques ou d'autres entités à la Société, la Société peut à son tour retarder tout ou partie du paiement aux actionnaires demandant le rachat de leurs actions. Le droit au paiement est lié au niveau suffisant de liquidités dans la Société pour faire face aux rachats.

La Société peut également différer le paiement du rachat d'actions si le fait de libérer des fonds pour un tel rachat pourrait, dans l'opinion du conseil d'administration, se faire au détriment des actionnaires restants. Le paiement peut être différé jusqu'à la cessation complète des circonstances spéciales; le rachat pourrait être basé sur la valeur nette d'inventaire par action en vigueur à ce moment.

Le prix de rachat sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action déterminée conformément aux dispositions de l'Article 10 ci-dessous, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par les documents d'émission des actions. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée, ainsi que le conseil d'administration le déterminera.

**Art. 9. Restrictions à la Propriété des Actions.** La Société pourra restreindre ou empêcher la possession de ses actions par toute personne, firme ou société, si, de l'avis de la Société, cette dernière n'est pas un investisseur qualifié tel que défini à l'Article 4 ci-dessus ou une telle possession peut être préjudiciable pour la Société, si elle peut entraîner une violation légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résultait que la Société serait soumise à des lois autres que luxembourgeoises (y compris, mais sans limitation, les lois fiscales).

La Société pourra notamment, mais sans limitation, restreindre la propriété de ses actions par des investisseurs qui ne sont pas des investisseurs qualifiés ou par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique tels que définis dans cet Article, et à cet effet:

A. - la Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété d'actions à un investisseur qui n'est pas un investisseur qualifié ou à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

B. - la Société pourra, à tout moment, demander à toute personne figurant au registre des actions nominatives, ou à toute autre personne qui demande à s'y faire inscrire, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à un investisseur qui n'est pas un investisseur qualifié ou à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

C. - la Société pourra refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de tout investisseur qui n'est pas un investisseur qualifié ou de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

D. - s'il apparaît à la Société qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, seul ou ensemble avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, celle-ci pourra l'enjoindre à vendre ses actions et à prouver cette

vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si l'actionnaire en question manque à son obligation, la Société pourra procéder ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (appelé ci-après "avis de rachat") à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre des actions nominatives comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acheteur.

L'avis de rachat sera envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions nominatives.

Immédiatement après la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé du registre des actions nominatives.

(2) Le prix auquel chaque action spécifiée dans l'avis de rachat sera rachetée (appelé ci-après "prix de rachat") sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action au Jour d'Evaluation déterminé par le conseil d'administration pour le rachat d'actions de la Société et qui précédera immédiatement la date de l'avis de rachat, le tout ainsi que prévu à l'Article 8 ci-dessus, déduction faite des commissions qui y sont également prévues.

(3) Le paiement du prix de rachat à l'ancien propriétaire sera effectué normalement en euro et le prix sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une Banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), après détermination finale du prix de rachat. Dès signification de l'avis de rachat, l'ancien propriétaire des actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra plus faire valoir de droit sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque. Au cas où le prix de rachat payable à un actionnaire en vertu de ce paragraphe n'aurait pas été réclamé dans les cinq ans de la date spécifiée dans l'avis de rachat, ce prix ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Société. Le conseil d'administration aura tous pouvoirs pour prendre périodiquement les mesures nécessaires et autoriser toute action au nom de la Société en vue d'opérer ce retour.

(4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent Article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne ou que la propriété réelle des actions était autre que celle admise par la Société à la date de l'avis de rachat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

Le terme "ressortissant des Etats-Unis", tel qu'utilisé dans les présents Statuts, signifie tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique, ou toute société ou association organisée ou établie sous les lois d'un Etat, Commonwealth, territoire ou possession des Etats-Unis, ou une succession ou un trust autre qu'une succession ou un trust dont le revenu de sources situées hors des Etats-Unis d'Amérique n'est pas à inclure dans le revenu global pour déterminer l'impôt américain sur le revenu payable par cette succession ou ce trust.

**Art. 10. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action.** La valeur nette d'inventaire par action sera exprimée en euro et sera déterminée par un chiffre obtenu en divisant au Jour d'Evaluation les actifs nets de la Société, constitués par ses avoirs moins ses engagements au Jour d'Evaluation concerné, par le nombre total d'actions en circulation à ce moment, le tout en conformité avec les Règles d'Evaluation décrites ci-dessous. Le calcul de la valeur nette d'inventaire par action peut prendre un mois calendrier à compter du Jour d'Evaluation applicable afin de prendre en considération les prix les plus récents des organismes de placement collectif dans lesquels la Société est investie.

L'évaluation de la valeur nette d'inventaire se fera de la manière suivante:

I. Les avoirs de la Société comprendront:

- 1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;
- 2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);
- 3) tous les titres, parts, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs qui sont la propriété de la Société ou ont été contractés par elle, étant entendu que la Société pourra faire des ajustements d'une manière qui n'est pas en contradiction avec le paragraphe (a) ci-dessous en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droit ou des procédés similaires;
- 4) toutes les parts ou actions d'autres organismes de placement collectif;
- 5) tous les dividendes, en espèces ou en actions, et les distributions à recevoir par la Société en espèces dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance;
- 6) tous les intérêts courus sur les avoirs productifs d'intérêt qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans le prix de ces avoirs;
- 7) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les coûts d'émission et de distribution des actions de la Société, pour autant que celles-ci n'ont pas été amorties;
- 8) tous les autres avoirs détenus par la Société, de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la manière suivante:

(a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance tels que susmentionnés mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

(b) La valeur de toute valeur mobilière qui est négociée ou cotée sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant son dernier cours disponible à Luxembourg sur la bourse qui constitue normalement le marché principal pour cette valeur mobilière.

(c) La valeur de toute valeur mobilière ou de tout autre avoir qui est négocié sur tout autre marché réglementé en fonctionnement régulier qui est reconnu et ouvert au public (un "Marché Réglementé") sera basée sur son dernier cours disponible à Luxembourg.

(d) Dans la mesure où des valeurs mobilières ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre Marché Réglementé ou si, pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (b) ou (c) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur probable de réalisation de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

(e) Les parts ou actions des autres organismes de placement collectif seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire déterminée et disponible ou, si ce prix n'est pas représentatif de la valeur juste de marché de ces actifs, alors le prix sera déterminé par le conseil d'administration sur une base juste et équitable. En particulier, certains des autres organismes de placement collectif se contentent d'offrir une évaluation vérifiée une fois par mois; les évaluations de ces investissements pourront être basées sur une estimation calculée sur la base de la dernière évaluation disponible et sur le développement du marché selon l'avis du gestionnaire de ces investissements. Ces évaluations peuvent être sujettes à des ajustements (à la hausse ou à la baisse) lors de la clôture de leur audit.

(f) La valeur de liquidation des contrats à terme, spot, contrats à terme (forward contracts) ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres Marchés Réglementés équivalra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le conseil d'administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme, spot, contrats à terme (forward contracts) ou des contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les bourses de valeurs et Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats à terme, spot, contrats à terme (forward contracts) ou ces contrats d'options sont négociés par la Société; pour autant que si un contrat à terme, spot, contrat à terme (forward contracts) ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le conseil d'administration de façon juste et raisonnable. Les swaps seront évalués à leur valeur de marché.

(g) Toutes les autres valeurs mobilières et autres actifs seront évalués à leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le conseil d'administration.

La valeur de tous les actifs et engagements non exprimés en euro sera convertie en euro au taux de change qui prévaut à Luxembourg le Jour d'Évaluation concerné. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé avec prudence et bonne foi par et selon les procédures fixées par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration, à son entière discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur probable de réalisation d'un avoir détenu par la Société.

## II. Les engagements de la Société comprendront:

- 1) tous les emprunts, effets et comptes exigibles;
- 2) tous les intérêts courus sur les emprunts de la Société (y compris tous les droits et frais encourus pour l'engagement à ces emprunts);
- 3) toutes les dépenses provisionnées ou à payer (y compris les dépenses administratives, les dépenses de conseil et de gestion, des dépenses d'incitation, des frais de dépôt et les frais d'agent administratif);
- 4) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés;
- 5) une provision appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu encourus au Jour d'Évaluation concerné, fixée périodiquement par la Société et, le cas échéant, toutes autres réserves autorisées et approuvées par le conseil d'administration ainsi qu'un montant (s'il y a lieu) que le conseil d'administration pourra considérer comme constituant une provision suffisante pour faire face à toute responsabilité éventuelle de la Société;
- 6) tous autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit, conformément aux principes de comptabilité généralement admis. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle qui comprendront mais qui ne se limiteront pas aux frais de constitution et d'offre, les commissions payables aux gestionnaires et conseillers en investissements, y compris, le cas échéant, les commissions de performance, les frais et commissions payables aux comptables et réviseurs, au dépositaire et à ses correspondants, aux



agents domiciliataire, administratif, de registre et de transfert, distributeurs, à l'agent de cotation, à tout agent payeur, aux représentants permanents des lieux où la Société est soumise à l'enregistrement, ainsi qu'à tout autre employé de la Société, la rémunération des administrateurs (le cas échéant) ainsi que les dépenses raisonnablement encourues par ceux-ci, les frais d'assurance et les frais raisonnables de voyage relatifs aux réunions du conseil d'administration, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais des déclarations d'enregistrement auprès des autorités gouvernementales et des bourses de valeurs dans le Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, les frais de publicité incluant les frais de préparation, d'impression et de distribution des documents d'émission, rapports périodiques et déclarations d'enregistrement, les frais des rapports pour les actionnaires, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et toutes les taxes similaires, toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les frais d'achat et de vente des avoirs, les intérêts, les frais financiers, bancaires ou de courtage, les frais de poste, téléphone et télex. La Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période.

Toutes les Règles d'Evaluation et détermination devront être interprétées et appliquées conformément aux principes de comptabilité généralement admis.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence ou d'erreur manifeste, toute décision prise lors du calcul de la valeur nette d'inventaire par le conseil d'administration ou par une banque, société ou autre organisation que le conseil d'administration peut désigner aux fins de calculer la valeur nette d'inventaire sera définitive et liera la Société ainsi que les actionnaires présents, anciens ou futurs.

III. Pour les besoins de cet Article:

1) les actions en voie de rachat par la Société conformément à l'Article 8 ci-dessus seront considérées comme actions émises et existantes jusqu'immédiatement après l'heure, fixée par le conseil d'administration, du Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme engagement de la Société;

2) les actions à émettre par la Société seront traitées comme étant créées à partir de l'heure, fixée par le conseil d'administration, au Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment, traitées comme une créance de la Société jusqu'à ce que le prix en soit payé;

3) tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs exprimés autrement qu'en euro seront évalués en tenant compte des taux de change au Luxembourg en vigueur au Jour d'Evaluation; et

4) à chaque Jour d'Evaluation où la Société aura conclu un contrat dans le but:

-d'acquérir un élément d'actif, le montant à payer pour cet élément d'actif sera considéré comme un engagement de la Société, tandis que la valeur de cet élément d'actif sera considérée comme un avoir de la Société;

-de vendre tout élément d'actif, le montant à recevoir pour cet élément d'actif sera considéré comme un avoir de la Société et cet élément d'actif à livrer ne sera plus repris dans les avoirs de la Société;

sous réserve cependant, que si la valeur ou la nature exactes de cette contrepartie ou de cet élément d'actif ne sont pas connues au Jour d'Evaluation, leur valeur sera estimée par la Société.

**Art. 11. Fréquence et Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action, des Emissions et Rachats d'Actions.** La valeur nette d'inventaire par action ainsi que le prix d'émission et de rachat des actions seront déterminés périodiquement par la Société ou par son mandataire désigné à cet effet à une fréquence que le conseil d'administration décidera, tel jour ou moment de calcul étant défini dans les présents Statuts comme "Jour d'Evaluation".

La Société peut temporairement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action ainsi que l'émission et le rachat de ses actions:

a) pendant toute période pendant laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société est cotée ou négociée, est fermé pour une autre raison que pour le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues;

b) lorsqu'il existe une situation d'urgence d'après l'avis du conseil d'administration par suite de laquelle la Société ne peut pas disposer de ses avoirs ou ne peut les évaluer;

c) lorsque les moyens de communication ou de calcul qui sont nécessaires pour déterminer le prix ou la valeur des investissements de la Société ou les cours en bourse ou d'autres marchés sont hors de service;

d) lors de toute période pendant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux;

e) si pour toute autre raison les prix des investissements de la Société ne peuvent être rapidement et exactement déterminés;

f) suite à la publication d'une convocation à une assemblée générale des actionnaires afin de décider de la mise en liquidation de la Société;

g) lors de toute période au cours de laquelle le marché d'une devise dans laquelle est exprimée une partie substantielle des avoirs de la Société est fermé pour une autre raison que pour le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues;

h) lors de toute période au cours de laquelle des événements d'ordre politique, économique, militaire, monétaire ou fiscal en-dehors du contrôle et de la responsabilité de la Société empêchent la Société de disposer de ses avoirs ou de déterminer la Valeur Nette d'Inventaire de façon normale et raisonnable;

(i) lors de toute période au cours de laquelle le calcul de la valeur nette d'inventaire par part ou action d'une partie substantielle des organismes de placement collectif dans lesquels la Société investit est suspendu et cette suspension a un effet considérable sur la Valeur Nette d'Inventaire de la Société.

Pareille suspension sera notifiée aux actionnaires ayant fait une demande de souscription ou de rachat d'actions.

Toute demande de souscription ou de rachat sera irrévocable sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

### Titre III. Administration et Surveillance

**Art. 12. Administrateurs.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé d'au moins trois membres, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum. Les administrateurs sortants sont rééligibles. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actions présentes ou représentées.

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

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de sa prochaine réunion.

**Art. 13. Réunions du Conseil d'Administration.** Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui dressera les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires. Le cas échéant, le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera les réunions du conseil d'administration et les assemblées générales des actionnaires. En son absence, l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité simple un autre administrateur et, lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale, toute autre personne pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs ou autres fondés de pouvoir dont un directeur général, des directeurs généraux adjoints et tous autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les présents Statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et charges qui leurs sont attribués par le conseil d'administration.

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

Tout administrateur pourra se faire représenter à une réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité simple des administrateurs sont présents ou représentés.

Les décisions du conseil d'administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par la personne qui aura présidé la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux administrateurs ou par le secrétaire et toute autre personne autorisée à cet effet.

Les décisions sont prises à la majorité simple des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix pour ou contre une décision, le président aura voix prépondérante.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire. Chaque membre du conseil d'administration exprimera son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

**Art. 14. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour orienter et gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement telle que prévue à l'Article 17 ci-dessous.

Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou les présents Statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

**Art. 15. Engagement de la Société vis-à-vis des Tiers.** Vis-à-vis des tiers la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature ou la signature conjointe de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 16. Délégation de Pouvoirs.** Le conseil d'administration de la Société peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir en tant que signataire autorisé de la Société) ainsi qu'à la représentation de celle-ci en ce qui concerne cette gestion à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs, qui auront les pouvoirs leur conférés par le conseil d'administration et qui peuvent, si le conseil d'administration l'autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

Le conseil d'administration peut ainsi, sous son contrôle, sa direction et sa responsabilité, déléguer la gestion journalière des actifs de la Société à un ou plusieurs gestionnaire(s). Le conseil d'administration ou le(s) gestionnaire(s) peuvent en outre être assisté(s) par un conseiller en investissements dans la gestion journalière des actifs de la Société.

Le conseil d'administration peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

**Art. 17. Politique et Restrictions d'Investissement.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer la politique et les stratégies d'investissement à respecter pour la Société ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration et la conduite des affaires de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements.

**Art. 18. Intérêt Opposé.** Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme ou par le fait qu'ils seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés de cette autre société. L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires ne sera pas, par la même, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait dans quelque affaire de la Société un intérêt opposé à celle-ci, cet administrateur, directeur, ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de cet intérêt opposé et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote concernant cette affaire. Rapport en devra être fait à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Le terme "intérêt opposé" tel qu'il est utilisé à l'alinéa précédent ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le gestionnaire, le dépositaire ou toute autre personne, société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer à son entière discrétion.

**Art. 19. Indemnisation des Administrateurs.** La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, de directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société, dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf au cas où dans pareils actions au procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise gestion. En cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

**Art. 20. Surveillance de la Société.** Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréé qui est nommé par l'assemblée générale des actionnaires de la Société et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi de 2007.

#### **Titre IV. Assemblées générales - Année sociale - Distributions**

**Art. 21. Assemblées Générales des Actionnaires de la Société.** L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'universalité des actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le conseil d'administration.

Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le premier jeudi du mois de mars à 10.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se réunit le premier jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires. La délivrance de cet avis aux actionnaires nominatifs ne doit pas être justifiée à l'assemblée. L'ordre du jour sera préparé par le conseil d'administration, à l'exception du cas où l'assemblée a été convoquée sur la demande écrite des actionnaires, dans ce cas le conseil d'administration peut préparer un ordre du jour supplémentaire.

Etant donné que les actions sont uniquement des actions nominatives, aucune publication de l'avis de convocation ne sera faite; les avis aux actionnaires ne pourront être envoyés que par lettre recommandée.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent se considérer comme dûment convoqués et avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour soumis à leur délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Les actionnaires peuvent agir en personne ou ils peuvent se faire représenter par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire et qui peut être administrateur de la Société, en lui conférant un pouvoir écrit par télégramme, télex ou téléfax.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires de la Société sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

**Art. 22. Année Sociale.** L'année sociale de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 23. Distributions.** Dans les limites légales et suivant proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera l'affectation des résultats de la Société et pourra périodiquement déclarer ou autoriser le conseil d'administration à déclarer des distributions.

Le conseil d'administration peut décider de payer des dividendes intérimaires, en respectant les conditions prévues par la loi.

Le paiement de toutes distributions se fera pour les propriétaires d'actions nominatives à l'adresse de ces actionnaires portée au registre des actions nominatives.

Les distributions pourront être payées en toute devise choisie par le conseil d'administration et en temps et lieu qu'il appréciera.

Le conseil d'administration pourra décider de distribuer des dividendes d'actions au lieu de dividendes en espèces en respectant les modalités et les conditions déterminées par le conseil d'administration.

Toute distribution déclarée qui n'aura pas été réclamée par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur le dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

#### **Titre V. Dispositions finales**

**Art. 24. Dépositaire.** Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative à la surveillance du secteur financier (le "dépositaire").

Le dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi de 2007.

Si le dépositaire désire se retirer, le conseil d'administration s'efforcera de trouver un remplaçant endéans 2 mois à partir de la date où la démission devient effective. Le conseil d'administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

**Art. 25. Dissolution de la Société.** La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'Article 27 ci-dessous.

La question de la dissolution de la Société doit de même être soumise par le conseil d'administration à une assemblée générale des actionnaires lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers du capital minimum tel que prévu à l'Article 5 des présents Statuts. L'assemblée générale délibère sans quorum de présence et décide à la majorité simple des votes des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit aussi être soumise par le conseil d'administration à une assemblée générale des actionnaires lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé à l'Article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'assemblée délibère sans quorum de présence et la dissolution peut être prononcée par les actionnaires possédant un quart des votes des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que les actifs nets de la Société sont devenus inférieurs aux deux tiers respectivement au quart du capital minimum, suivant le cas concret.

**Art. 26. Liquidation.** La liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

**Art. 27. Modifications des Statuts.** L'assemblée générale des actionnaires peut modifier les présents Statuts statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la Loi de 1915.

**Art. 28. Déclaration.** Les mots, bien qu'écrits au masculin englobent également le genre féminin, les mots "personnes" ou "actionnaires" englobent également les sociétés, associations et tout autre groupe de personnes constitué ou non sous forme de société ou d'association.

**Art. 29. Loi Applicable.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi de 1915 ainsi qu'à la Loi de 2007, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.

#### *Dispositions transitoires*

- 1) La première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2011.
- 2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2012.

#### *Souscription et Paiement*

La partie comparante ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, ladite comparante, représentée comme dit est, déclare souscrire le capital comme suit:

Banque Degroof Luxembourg S.A., précitée, déclare souscrire à trente et une (31) actions sans désignation de valeur nominale, résultant en un paiement total en cash de trente et un mille euro (EUR 31,000.-).

La preuve de ce paiement a été donnée au notaire instrumentant qui le reconnaît.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'Article 26 de la Loi de 1915 et déclare expressément qu'elles sont remplies.

#### *Frais*

Le montant des frais qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution est évalué approximativement à l'équivalent de deux mille quatre cents euros (EUR 2.400).

#### *Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires*

La comparante pré qualifiée, dûment représentée, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquée, s'est ensuite constituée en assemblée générale extraordinaire et a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

I. Sont nommés administrateurs, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de l'année 2012:

M. Régis Leoni

Sous-Directeur, Banque Degroof Luxembourg S.A., né à Mont-Saint-Martin (France) le 26 mai 1966, demeurant professionnellement au 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

M. Vincent Frederick

Attaché de Direction, Banque Degroof Luxembourg S.A., né à Liège (Belgique) le 10 février 1973, demeurant professionnellement au 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

M. Paulo Antunes das Neves

Senior Business Development Manager, Banque Degroof Luxembourg S.A., né à Pedrogão Grande (Portugal) le 22 mars 1968, demeurant professionnellement au 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

II. Est nommé réviseur d'entreprises, son mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de l'année 2012:

KPMG Audit S.à r.l., 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 103.590

III. L'adresse de la Société est fixée à 12, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. VERMEERSCH, G. LECUIT

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 15 septembre 2010. Relation: LAC/2010/40244. Reçu soixante-quinze euros (EUR 75,-)

Le Receveur (signé): F. SANDT.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20 septembre 2010.

Référence de publication: 2010126793/1061.

(100143829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2010.

#### **cominvest Asia Safe Kick 10/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Asia Safe Kick 10/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105377/10.

(100119436) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

#### **cominvest Asia Safe Kick 9/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Asia Safe Kick 9/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105378/10.

(100119437) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

#### **Malerbetrieb Burg & Kirch GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6858 Muenschecker, 6, Neie Wee.

R.C.S. Luxembourg B 50.261.

#### **AUSZUG**

Aus dem Protokoll der ausserordentlichen Generalversammlung der Gesellschaft mit beschränkter Haftung „MALERBETRIEB BURG & KIRCH GmbH“, aufgenommen in Grevenmacher am 30. Juli 2010 durch Maître Joseph GLODEN, Notar mit Amtssitz in Grevenmacher, eingetragen in Grevenmacher am 02. August 2010, Relation GRE/2010/2673, geht hervor:

Die Gesellschafterversammlung beschliesst die Geschäftsführung der Gesellschaft „MALERBETRIEB BURG & KIRCH GmbH“ wie folgt zu regeln:

Herr Siegbert Herbert SEIWER, Verputzmeister, geboren in Merzig (D) am 12. Dezember 1961, wohnhaft in D-66693 Mettlach/Orscholz, Goetheweg 2, ist auf unbestimmte Dauer technischer Geschäftsführer für die Sparte Verputzarbeiten und Herr Stephan KIRCH, vorgenannt, ist auf unbestimmte Dauer administrativer Geschäftsführer für die Sparte Verputzarbeiten der Gesellschaft „MALERBETRIEB BURG & KIRCH GmbH“.

Herr Stephan Arnold KIRCH, Malermeister, geboren in Mettlach (D) am 09. Mai 1968, wohnhaft in D-54441 Temmels, Zur Fels 7, bleibt auf unbestimmte Dauer Geschäftsführer der Gesellschaft für die Sparte Betrieb eines Maler- und Lackierbetriebes, Gerüstbau, Handel und Vertrieb von Materialien aller Arten aus dem Beruf des Malers und Lackierers.

Die Gesellschaft wird verpflichtet wie folgt:

- für die Sparte Verputzarbeiten:

Bis zu einer Summe von fünfhundert Euro (500.- €) wird die Gesellschaft durch die alleinige Unterschrift des technischen Geschäftsführers Siegbert SEIWER, verpflichtet. Für jede Summe die fünfhundert Euro (500.- €) überschreitet, wird die Gesellschaft verpflichtet durch die gemeinsamen Unterschriften des technischen Geschäftsführers Siegbert SEIWER und des administrativen Geschäftsführers Stephan KIRCH;

- für die Sparte Maler- und Lackiererarbeiten:

Die Gesellschaft wird durch die alleinige Unterschrift des Geschäftsführers Stephan KIRCH verpflichtet.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Grevenmacher, den 17. September 2010.

FÜR GLEICHLAUTENDEN AUSZUG

Joseph GLODEN

Notar

Référence de publication: 2010126668/34.

(100144033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2010.

---

#### **cominvest Asia Safe Kick 8/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Asia Safe Kick 8/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105379/10.

(100119438) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **cominvest Asia Safe Kick 7/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Asia Safe Kick 7/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105380/10.

(100119439) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **cominvest Asia Best-End Fonds 11/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Asia Best-End Fonds 11/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105381/10.

(100119440) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 27.856.

Das Verwaltungsreglement des cominvest Adilux, cominvest Rent und cominvest Euro Rentplus wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105382/10.

(100119441) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **CB Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des CB Fonds wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105385/9.

(100119444) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Das Verwaltungsreglement des CB World Funds wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105383/10.

(100119442) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **CB Geldmarkt Deutschland I, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des CB Geldmarkt Deutschland I wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105384/10.

(100119443) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **cominvest Deutschland Invest 5/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Deutschland Invest 5/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105386/10.

(100119498) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

#### **cominvest Deutschland Invest 2/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Deutschland Invest 2/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105387/10.

(100119499) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---



### **cominvest Deutschland Invest 1/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Deutschland Invest 1/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105388/10.

(100119500) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

### **IVV Aktien, Fonds Commun de Placement.**

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

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010108447/9.

(100122550) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 août 2010.

---

### **cominvest Best-in-One, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Best-in-One wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105389/10.

(100119501) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

### **cominvest Asia Safe Kick 11/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Asia Safe Kick 11/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010105390/10.

(100119502) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

### **UniGarant: Europa (2016) II, Fonds Commun de Placement.**

Das Sonderreglement, welches am 19. Juli 2010 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 19. Juli 2010.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010106184/11.

(100119104) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

### **UniGarant: Europa (2016) II, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement, welches am 19. Juli 2010 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 19. Juli 2010.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010106185/11.

(100119105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

**UniGarant: BRIC (2017), Fonds Commun de Placement.**

---

Das Sonderreglement, welches am 19. Juli 2010 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 19. Juli 2010.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010106186/11.

(100119107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

**UniGarant: BRIC (2017), Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement, welches am 19. Juli 2010 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 19. Juli 2010.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010106187/11.

(100119109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2010.

---

**cominvest Europa Premium Fonds 11/2012, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Europa Premium Fonds 11/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106209/10.

(100120084) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

**cominvest Europa Premium Fonds 4/2013, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Europa Premium Fonds 4/2013 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106210/10.

(100120085) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

**cominvest Europa Invest 10/2011, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Europa Invest 10/2011 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106212/10.

(100120087) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

### **Pegasos, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Sondervermögen Pegasos wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den Pegasos ist das Allgemeine Verwaltungsreglement, das am 22. September 2010 in Kraft trat, integraler Bestandteil. Dieses Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt, und der diesbezügliche Hinterlegungsvermerk wurde am 30. September 2010 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht.

Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des Sonderreglements des Pegasos, das am 22. September 2010 in Kraft tritt wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 2. September 2010.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010120920/19.

(100136742) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 septembre 2010.

---

### **cominvest Europa Invest 9/2011, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Europa Invest 9/2011 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106213/10.

(100120088) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

### **cominvest Euro Rent Defensiv, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Euro Rent Defensiv wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106214/10.

(100120089) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

### **cominvest Eastern Stars Invest 6/2012, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Eastern Stars Invest 6/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106215/10.

(100120090) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

### **cominvest Eastern Stars Invest 5/2012, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement des cominvest Eastern Stars Invest 5/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106216/10.

(100120091) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

#### **HAIG Select, Fonds Commun de Placement.**

Das Sondervermögen HAIG Select wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den HAIG Select ist das Allgemeine Verwaltungsverglement, das am 8. September 2010 in Kraft trat, integraler Bestandteil. Dieses Verwaltungsverglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg hinterlegt, und der diesbezügliche Hinterlegungsvermerk wurde am 30. September 2010 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht.

Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des Sonderreglements des HAIG Select, das am 8. September 2010 in Kraft tritt wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt..

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 8. September 2010.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010123797/19.

(100139871) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2010.

---

#### **cominvest Dynamic Safe 80, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsverglement des cominvest Dynamic Safe 80 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106217/10.

(100120092) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

#### **cominvest Deutschland Invest 6/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsverglement des cominvest Deutschland Invest 6/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106218/10.

(100120093) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2010.

---

#### **cominvest Fondak "Wait or Go", Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsverglement des cominvest Fondak „Wait or Go“ wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106921/10.

(100120756) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2010.

---

#### **cominvest Fondak Europa, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsverglement des cominvest Fondak Europa wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106922/10.

(100120757) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2010.

---

### **Pegasos, Fonds Commun de Placement.**

Das Sondervermögen Pegasos wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den Fonds gilt das Allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 22. September 2010 in Kraft trat wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 2. September 2010.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010120919/15.

(100136740) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 septembre 2010.

---

### **cominvest Flexible Portfolio, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Flexible Portfolio wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im August 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010106923/10.

(100120758) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2010.

---

### **Lucis S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 78.834.

In the year two thousand and ten, on the seventh day of September, before Maître Francis KESSELER, notary residing in Esch-sur-Alzette, Grand-Duchy of Luxembourg.

#### **THERE APPEARED:**

Ms. Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, private employee, residing professionally in Esch-sur-Alzette, acting on behalf of the board of directors of the company Lucis S.A., having its registered office at 40, avenue Monterey in L-2163 Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 78 834, incorporated by deed enacted by Me Jacques DELVAUX, notary residing in Luxembourg, dated November 15, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations on May 26, 2001, number 386 (the "Company"), last amended on October 23, 2009 by deed of Maître Martine SCHAEFFER, notary, residing in Luxembourg, as published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations on November 26, 2009 number 2317,

by virtue of the resolutions of the board of directors of the Company on August 9, 2010, given to her. A copy of these resolutions will remain annexed to the present deed for registration purposes.

Such appearing person, acting as stated here above, has requested the notary to record that the board of directors of the Company has adopted the following proposal for the division of the Company (the "Division Proposal"):

#### **I. General**

The board of directors of the Company has proposed to divide the Company (scinder) by way of incorporation of three new companies (the "New Companies"), whereby the Company shall transfer, following its dissolution without liquidation, all of its assets and liabilities to the New Companies in equal portions, all in accordance with the provision of Article 288 and Article 307 of the Luxembourg Companies' Act of 10 August 1915 (Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales).

As a result of the division:

(i) all of the assets and liabilities of the Company shall be divided and transferred, following its dissolution without liquidation, to the New Companies;

(ii) the Company, by virtue of law, will cease to exist;

(iii) all of the shares in the issued and paid up share capital of the Company will, by virtue of law, be cancelled.

## **II. Division by way of incorporation of new companies**

The division of the Company will take place by way of incorporation of the New Companies in accordance with the provisions of Articles 288 and Article 307 of the Luxembourg Companies' Act of 10 August 1915. The New Companies are public companies limited by shares (sociétés anonymes), which shall have their registered office address at 40, avenue Monterey in L-2163 Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg. The New Companies will be incorporated under the names "Green Orange S.A."; "Blue Orange S.A." and "Yellow Orange S.A."

## **III. Reasons for the division**

The Company belongs to an internationally operating group of companies (the "Group"). The proposed division forms part of an overall corporate reorganisation of the group of companies to which the Company belongs. As a result of, amongst others, the division, the structure of the international group of companies to which the Company belongs will be simplified and become more cost-efficient.

## **IV. General meeting of shareholders of the Company**

The shareholders of the Company shall approve the proposed division at an extraordinary general meeting of shareholders which will be convened for this purpose before a Luxembourg notary at the earliest one month following the date of publication of the Division Proposal in the Mémorial C, whereby, following its dissolution without liquidation, the Company will transfer to the New Companies all of its assets and liabilities, in accordance with articles 288 and 307 of the Luxembourg Companies' Act of August 10, 1915.

## **V. Share capital of the Company - Exchange ratio - Terms of delivery of the assets and liabilities.**

### *Share capital of the Company*

The current share capital of the Company amounts to EUR 1,950,000 (one million nine hundred and fifty thousand euro), represented by 1,950 (one thousand nine hundred and fifty) registered shares with a par value of EUR 1,000 (one thousand euro) each. The share capital is held by three individual shareholders, each holding exactly one third (1/3rd) of the issued and paid up share capital of the Company, being 650 (six hundred and fifty) shares.

The shares in the issued and paid up capital of the Company have been paid up in full and no depositary receipts for shares have been issued in respect of these shares, nor have any rights of usufruct or pledge been created in respect thereof.

### *No third party beneficiaries*

The Company has not issued any outstanding securities or rights convertible into or entitling the holder thereof to receive shares in the capital of the Company, or any profit distribution on the shares of the Company that are in issue. No options are outstanding and no rights (pre-emptive or otherwise), nor warrants to purchase or to subscribe for any shares in the capital of the Company have been granted.

### *No bankruptcy, dissolution or other proceedings*

The Company has not been declared bankrupt, has not been granted a suspension of payments and has not been dissolved or involved in proceedings relating to a composition with creditors or proceedings instituting controlled management or special management or supervision.

### *Participation existing shareholders in New Companies*

At the date of the formal approval of the division by the extraordinary general meeting of shareholders of the Company, the exchange ratio of the shares in the share capital of the Company is such, that existing shareholders of the Company shall subscribe for and will each receive one hundred per cent (100%) of the share capital of each New Company formed for each shareholder as a result of the division. The shares in each of the New Companies will be paid up by means of a contribution in kind of exactly one third (1/3<sup>rd</sup>) of all assets and liabilities of the Company per New Company, proportional to the participation of each of the existing shareholders in the share capital of the Company. A valuation report pursuant to Article 26-1 of the Luxembourg Companies Act of 10 August 1915 and a report pursuant to Article 294 of the Luxembourg Companies Act of 10 August 1915 have been drawn up by a chartered accountant with respect to such contributions for each of the New Companies and with respect to the exchange ratio in connection with the contemplated division.

The New Companies, as a result of the division, will each receive exactly one third (1/3<sup>rd</sup>) of all assets and liabilities of the Company. For the avoidance of doubt and in order to describe the assets and liabilities contributed to the New Companies, it is stated that every single item of the interim accounts as per 30 June 2010 (as attached to this division

proposal) of the Company shall be divided by three (3) and that each of the New Companies will receive exactly one third ( $1/3^{\text{rd}}$ ) of said items. The assets and liabilities to be contributed to each of the New Companies have been valued at cost and in accordance with accounting principles generally accepted in Luxembourg. No difficulties have arisen in connection with the valuation, nor in connection with the contemplated attribution of the assets and liabilities of the Company to the New Companies.

To the extent the contribution in kind, made to each of the New Companies as a result of the division exceeds the aggregate nominal value of the issued share capital of each the New Companies, the excess shall be accounted for as share premium.

#### *Transfer of assets and liabilities*

The assets and liabilities of the Company will, by virtue of law, be transferred by way of universal succession in title to the New Companies in the manner as described hereinabove in accordance with the usual legal requirements for the transfer of tangible and intangible assets.

Where an individual asset or liability of the Company can only be assigned in part to any of the New Companies exactly one third ( $1/3^{\text{rd}}$ ) of the relevant asset or liability shall be assigned to each of the New Companies and only in such case, the New Companies shall hold such asset in common ownership.

#### *Rights of creditors*

The position of the creditors of the Company will remain unchanged as a result of the Division, other than that creditors of the Company will - instead of settling their claim with the Company - settle them with the New Companies. The Division will not otherwise affect their position in any way. However, each of the New Companies can never be held liable for more than one third ( $1/3^{\text{rd}}$ ) of the obligations attributed to it pursuant to the Division. The New Companies will have sufficient funds to settle any claims of creditors of the Company.

All existing contracts of the Company will be novated and entered into with the New Companies as the contracting party. Existing contracts will be honoured in accordance with their terms. However, it should be noted that each of the New Companies can never be held liable for more than one third ( $1/3^{\text{rd}}$ ) of the obligations attributed to it pursuant to the Division.

### **VI. Effective date of the division**

From an accounting point of view and towards the shareholders of the Company, the operations of the Company will be treated as having been carried out solely on behalf of the New Companies as from the date of the approval of the division by the extraordinary general meeting of shareholders of the Company, as to be recorded in a notarial deed which will be passed by a Luxembourg notary at the earliest one month following the date of publication of the Division Proposal in the Memorial C and in accordance with the allocation of the assets and liabilities to each of the New Companies as provided in this Division Proposal.

The shares of each of the New Companies shall carry the right to participate in any distribution of profits of the respective New Company as from the latter's date of incorporation.

### **VII. Cancellation of the Company's share capital subsequent to the division**

The shares of the Company will be cancelled at the extraordinary general meeting of shareholders of the Company resolving upon and approving the division.

### **VIII. Annual accounts - Financial year - Material Adverse Changes**

The financial years of the Company and of each of the New Companies coincides with the calendar year. The general meeting of shareholders of the Company has approved the annual accounts of the Company for the financial period ending December 31, 2009 on 7 September 2010.

The Company's annual accounts for the financial periods ending 31 December 2007, 31 December 2008 and 31 December 2009 together with the Company's interim accounts as per 30 June 2010 will be deposited together with a copy of this Division Proposal at the registered offices of the Company for inspection. A copy of the interim accounts of the Company are attached to this deed as Appendix 1.

No material change in the assets and liabilities of the Company have occurred between the date of preparation of this Division Proposal and the last accounting date.

### **IX. Advantages**

No special advantages will be granted to the directors and the statutory auditor of the Company nor to the members of the board of directors or the statutory auditor of any of the New Companies in connection with the division.

### **X. Employees - Works Council**

The Company does not employ any employees, does not have a works council and does not have a supervisory board. As a result of the Division, the mandate of the current members of the board of directors of the Company will be

terminated. The members of the board of directors of the Company will be granted discharge for the performance of their mandate up to and including the date the Division shall have been formally approved by the general meeting of shareholders.

### **XI. Approval by the general meeting of shareholders of the Company**

The draft terms of this Division Proposal have been discussed with the shareholders of the Company on 7 September 2010 and the shareholders of the Company have, to the extent necessary, approved such draft terms with a majority of 66.67% of the votes cast during a meeting convened for that purpose.

### **XII. Articles of association of the New Companies**

The articles of association of the New Companies shall be, except for the corporate denomination, identical and will read as follows:

"GREEN ORANGE S.A.

#### **Chapter I. Name, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1. Form, Name.** As a result of the division of Lucis S.A., there is hereby incorporated a public company limited by shares («Société Anonyme») under the name Green Orange S.A. and which is governed by the laws in effect and especially by the law of August 10, 1915 concerning commercial companies as amended as well as by the present Articles of Incorporation.

**Art. 2. Registered Office.** The Company shall have its registered office in the City of Luxembourg. The Board of Directors is authorized to change the address of the Company inside the municipality of the Company's corporate seat.

The Board of Directors shall have the right to set up subsidiaries, agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will, notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the Board of Directors.

**Art. 3. Object.** The Company's object is to acquire or sell or otherwise dispose and to hold, directly or indirectly, interests in companies in Luxembourg or any other foreign jurisdiction, by way of, among others, the subscription or the acquisition of any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way, or of financial debt instruments in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests.

The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or equity securities to its subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.

The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited period.

#### **Chapter II. Capital**

**Art. 5. Corporate Capital.** The subscribed corporate capital is set at 650,000 EUR (six hundred and fifty thousand euro), divided into six hundred and fifty shares (650) with a par value of 1,000 EUR (one thousand euro) each, each fully paid up.

**Art. 6. Modification of Corporate Capital.** The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amending these Articles of Incorporation.

The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

**Art. 7. Shares.** The shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The shares shall be and remain in registered form and shall be registered in the register of shareholders.



A register of shareholders shall be kept at the registered office of the company. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

The transfer of shares shall be performed by a written declaration of transfer, registered on the register of shareholders, such declaration to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

### Chapter III. Directors, Board of directors, Statutory auditors

**Art. 8. Board of Directors.** The company is managed by a Board of Directors composed of at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them. In the event the Company has only one single shareholder, the Board of Directors of the Company may be composed of one member only.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders.

In the event of a vacancy on the Board of Directors nominated by the general meeting because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders which will be requested to ratify such nomination.

**Art. 9. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors will elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the company so requires. It must be convened each time two directors so request.

The Board can only validly debate and take decision if a majority of its members are present or represented by a proxy from another board member.

All decisions by the board shall require a simple majority. In case of equal votes, the Chairman of the meeting carries the decision.

The directors may cast their votes by circular resolution. They may cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the three last ones to be confirmed by letter.

The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors having assisted at the debates. Extracts shall be certified by the Chairman of the board or by any two directors.

**Art. 10. General Powers of the Board of Directors.** Full and exclusive powers for the administration and management of the Company are vested in the Board of Directors, which alone is competent to determine all matters not expressly reserved for the General Meeting by law or by the present Articles.

**Art. 11. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the company to one or more directors, who will be called managing directors.

It may also commit the management of a special branch of the company to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders, selected from its own members or not, either shareholders or not.

**Art. 12. Representation of the Company.** Towards third parties the Company is in all circumstances represented by any two directors or by the delegates of the Board acting within the limits of their powers, or if the Board is composed by one member only, by the single signature of that one member.

**Art. 13. Supervision.** The company is supervised by one or several statutory auditors (commissaire aux comptes), shareholders or not, who are appointed by the general meeting, which determines their number and their remuneration.

The term of the mandate of the statutory auditor(s) is fixed by the general meeting of shareholders for a period not exceeding six years.

### Chapter IV. General meeting

**Art. 14. Powers of the General Meeting.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the Company.

Unless otherwise provided by law, all decisions shall be taken by the simple majority of the votes cast.

**Art. 15. Place and Date of the Annual General Meeting.** The annual General Meeting is held every year on the third Wednesday of the month of June at 3.00 p.m. at the registered office of the company or at another place to be specified in the notice convening the meeting. If such day is a legal holiday the General Meeting will be held on the next following business day.

**Art. 16. Other General Meetings.** The Board of Directors or the statutory auditors may convene other General Meetings. They must be convened at the request of shareholders representing one tenth (1/10) of the Company's capital.

**Art. 17. Votes.** Each share is entitled to one vote.

## Chapter V. Business year, Distribution of profits

**Art 18. Business Year.** The business year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

**Art. 19. Distribution of Profits.** Every year at least five per cent of the net profits will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Company.

Subject to the paragraph above, the General Meeting of shareholders determines the appropriation and distribution of net profits.

The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by law.

### *Chapter VI. Dissolution, Liquidation*

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

Should the Company be dissolved, either anticipatively or by expiration of its term, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders.

## Chapter VII. General provision

**Art. 21. Applicable law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law dated August 10, 1915 concerning commercial companies and amendments thereto."

"BLUE ORANGE S.A.

## Chapter I. Name, Registered office, Object, Duration

**Art. 1. Form, Name.** As a result of the division of Lucis S.A., there is hereby incorporated a public company limited by shares («Société Anonyme») under the name Blue Orange S.A. and which is governed by the laws in effect and especially by the law of August 10, 1915 concerning commercial companies as amended as well as by the present Articles of Incorporation.

**Art. 2. Registered Office.** The Company shall have its registered office in the City of Luxembourg. The Board of Directors is authorized to change the address of the Company inside the municipality of the Company's corporate seat.

The Board of Directors shall have the right to set up subsidiaries, agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will, notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the Board of Directors.

**Art. 3. Object.** The Company's object is to acquire or sell or otherwise dispose and to hold, directly or indirectly, interests in companies in Luxembourg or any other foreign jurisdiction, by way of among others, the subscription or the acquisition of any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way, or of financial debt instruments in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests.

The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or equity securities to its subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.

The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited period.

## Chapter II. Capital

**Art. 5. Corporate Capital.** The subscribed corporate capital is settled at 650,000 EUR (six hundred and fifty thousand euro), divided into six hundred and fifty shares (650) with a par value of 1,000 EUR (one thousand euro) each, each fully paid up.

**Art. 6. Modification of Corporate Capital.** The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amending these Articles of Incorporation.

The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

**Art. 7. Shares.** The shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The shares shall be and remain in registered form and shall be registered in the register of shareholders.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the company. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each ... share and the transfer of shares and the dates of such transfers.

The transfer of shares shall be performed by a written declaration of transfer, registered on the register of shareholders, such declaration to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

### Chapter III. Directors, Board of directors, Statutory auditors

**Art. 8. Board of Directors.** The company is managed by a Board of Directors composed of at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them. In the event the Company has only one single shareholder, the Board of Directors of the Company may be composed of one member only.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders.

In the event of a vacancy on the Board of Directors nominated by the general meeting because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders which will be requested to ratify such nomination.

**Art. 9. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors will elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the company so requires. It must be convened each time two directors so request.

The Board can only validly debate and take decision if a majority of its members are present or represented by a proxy from another board member.

All decisions by the board shall require a simple majority. In case of equal votes, the Chairman of the meeting carries the decision.

The directors may cast their votes by circular resolution. They may cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the three last ones to be confirmed by letter.

The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors having assisted at the debates. Extracts shall be certified by the Chairman of the board or by any two directors.

**Art. 10. General Powers of the Board of Directors.** Full and exclusive powers for the administration and management of the Company are vested in the Board of Directors, which alone is competent to determine all matters not expressly reserved for the General Meeting by law or by the present Articles.

**Art. 11. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the company to one or more directors, who will be called managing directors.

It may also commit the management of a special branch of the company to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders, selected from its own members or not, either shareholders or not.

**Art. 12. Representation of the Company.** Towards third parties the Company is in all circumstances represented by any two directors or by the delegates of the Board acting within the limits of their powers, or if the Board is composed by one member only, by the single signature of that one member.

**Art. 13. Supervision.** The company is supervised by one or several statutory auditors (commissaire aux comptes), shareholders or not, who are appointed by the general meeting, which determines their number and their remuneration.

The term of the mandate of the statutory auditor(s) is fixed by the general meeting of shareholders for a period not exceeding six years.

### Chapter IV. General meeting

**Art. 14. Powers of the General Meeting.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the Company.

Unless otherwise provided by law, all decisions shall be taken by the simple majority of the votes cast.

**Art. 15. Place and Date of the Annual General Meeting.** The annual General Meeting is held every year on the third Wednesday of the month of June at 3.00 p.m. at the registered office of the company or at another place to be specified

in the notice convening the meeting. If such day is a legal holiday the General Meeting will be held on the next following business day.

**Art. 16. Other General Meetings.** The Board of Directors or the statutory auditors may convene other General Meetings. They must be convened at the request of shareholders representing one tenth (1/10) of the Company's capital.

**Art. 17. Votes.** Each share is entitled to one vote.

#### Chapter V. Business year, Distribution of profits

**Art. 18. Business Year.** The business year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

**Art. 19. Distribution of Profits.** Every year at least five per cent of the net profits will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Company.

Subject to the paragraph above, the General Meeting of shareholders determines the appropriation and distribution of net profits.

The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by law.

#### Chapter VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

Should the Company be dissolved, either anticipatively or by expiration of its term, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders.

#### Chapter VII. General provision

**Art. 21. Applicable law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law dated August 10, 1915 concerning commercial companies and amendments thereto."

And

"YELLOW ORANGE S.A.

#### Chapter I. Name, Registered office, Object, Duration

**Art. 1. Form, Name.** As a result of the division of Lucis S.A., there is hereby incorporated a public company limited by shares («Société Anonyme») under the name Yellow Orange S.A. and which is governed by the laws in effect and especially by the law of August 10, 1915 concerning commercial companies as amended as well as by the present Articles of Incorporation.

**Art. 2. Registered Office.** The Company shall have its registered office in the City of Luxembourg. The Board of Directors is authorized to change the address of the Company inside the municipality of the Company's corporate seat.

The Board of Directors shall have the right to set up subsidiaries, agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will, notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the Board of Directors.

**Art. 3. Object.** The Company's object is to acquire or sell or otherwise dispose and to hold, directly or indirectly, interests in companies in Luxembourg or any other foreign jurisdiction, by way of, among others, the subscription or the acquisition of any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way, or of financial debt instruments in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests.

The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or equity securities to its subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.

The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited period.

## Chapter II. Capital

**Art. 5. Corporate Capital.** The subscribed corporate capital is settled at 650,000 EUR (six hundred and fifty thousand euro), divided into six hundred and fifty shares (650) with a par value of 1,000 EUR (one thousand euro) each, each fully paid up.

**Art. 6. Modification of Corporate Capital.** The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amending these Articles of Incorporation.

The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

**Art. 7. Shares.** The shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The shares shall be and remain in registered form and shall be registered in the register of shareholders.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the company. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

The transfer of shares shall be performed by a written declaration of transfer, registered on the register of shareholders, such declaration to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

## Chapter III. Directors, Board of directors, Statutory auditors

**Art. 8. Board of Directors.** The company is managed by a Board of Directors composed of at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them. In the event the Company has only one single shareholder, the Board of Directors of the Company may be composed of one member only.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders.

In the event of a vacancy on the Board of Directors nominated by the general meeting because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders which will be requested to ratify such nomination.

**Art. 9. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors will elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the company so requires. It must be convened each time two directors so request.

The Board can only validly debate and take decision if a majority of its members are present or represented by a proxy from another board member.

All decisions by the board shall require a simple majority. In case of equal votes, the Chairman of the meeting carries the decision.

The directors may cast their votes by circular resolution. They may cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the three last ones to be confirmed by letter.

The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors having assisted at the debates. Extracts shall be certified by the Chairman of the board or by any two directors.

**Art. 10. General Powers of the Board of Directors.** Full and exclusive powers for the administration and management of the Company are vested in the Board of Directors, which alone is competent to determine all matters not expressly reserved for the General Meeting by law or by the present Articles.

**Art. 11. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the company to one or more directors, who will be called managing directors.

It may also commit the management of a special branch of the company to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders, selected from its own members or not, either shareholders or not.

**Art. 12. Representation of the Company.** Towards third parties the Company is in all circumstances represented by any two directors or by the delegates of the Board acting within the limits of their powers, or if the Board is composed by one member only, by the single signature of that one member.

**Art. 13. Supervision.** The company is supervised by one or several statutory auditors (commissaire aux comptes), shareholders or not, who are appointed by the general meeting, which determines their number and their remuneration.

The term of the mandate of the statutory auditor(s) is fixed by the general meeting of shareholders for a period not exceeding six years.

#### Chapter IV. General meeting

**Art. 14. Powers of the General Meeting.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the Company.

Unless otherwise provided by law, all decisions shall be taken by the simple majority of the votes cast.

**Art. 15. Place and Date of the Annual General Meeting.** The annual General Meeting is held every year on the third Tuesday of the month of June at 3.00 p.m. at the registered office of the company or at another place to be specified in the notice convening the meeting. If such day is a legal holiday the General Meeting will be held on the next following business day.

**Art. 16. Other General Meetings.** The Board of Directors or the statutory auditors may convene other General Meetings. They must be convened at the request of shareholders representing one tenth (1/10) of the Company's capital.

**Art. 17. Votes.** Each share is entitled to one vote.

#### Chapter V. Business year, Distribution of profits

**Art. 18. Business Year.** The business year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

**Art. 19. Distribution of Profits.** Every year at least five per cent of the net profits will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Company.

Subject to the paragraph above, the General Meeting of shareholders determines the appropriation and distribution of net profits.

The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by law.

#### Chapter VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

Should the Company be dissolved, either anticipatively or by expiration of its term, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders.

#### Chapter VII. General provision

**Art. 21. Applicable law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law dated August 10, 1915 concerning commercial companies and amendments thereto. "

#### XII. Closing Statements

In accordance with article 300 (2) of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the undersigned notary certifies the legality of this Division Proposal.

Whereof the present deed has been signed in Esch-sur-Alzette on the date mentioned at the beginning hereof.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing person, the present deed is worded in English followed by a French version. In case of any discrepancies between the English version and the French version of this deed, the text of the English version shall prevail.

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

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

L'an deux mille dix, le sept septembre,

pardevant Maître Francis KESSELER, notaire résidant à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg,

A COMPARU:

Madame Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette, agissant au nom du conseil d'administration de la société Lucis S.A. ayant son siège social 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro B 78 834, constituée en vertu d'un acte reçu par Me Jacques DELVAUX, notaire résidant à Luxembourg, daté du 15 novembre 2000 publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et des Associations du 26 mai 2001, numéro 386 (ci-après la «Société»), dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 23 octobre 2009 par acte de Maître Martine SCHAEFFER, notaire résidant à Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations du 26 novembre 2009, numéro 2317,

en vertu des résolutions lui accordées par le conseil d'administration de la Société le 09 août 2010. Une copie des résolutions restent annexées au présent acte pour être enregistrées ensemble avec ledit acte.

Ladite comparante, agissant dans la qualité indiquée ci-dessus, a demandé au notaire d'enregistrer l'adoption par le conseil d'administration de la Société du projet de scission de la Société exposée ci-après (le «Projet de Scission»).

### **I. Dispositions générales**

Le conseil d'administration a proposé de procéder à la scission de la Société par voie de constitution de trois nouvelles sociétés (ci-après les «Nouvelles Sociétés»), aux termes de laquelle la Société, à la suite de sa dissolution sans liquidation, procédera au transfert de l'intégralité de ses éléments d'actif et de passif aux Nouvelles Sociétés en proportions égales, toutes ces opérations intervenant conformément aux dispositions des articles 288 et 307 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

En conséquence de la scission:

- (i) l'intégralité des éléments d'actif et de passif de la Société sera scindée et transférée, à la suite de la dissolution de celle-ci sans liquidation, aux Nouvelles Sociétés,
- (ii) la Société cessera d'exister en vertu de la loi,
- (iii) toutes les actions dans le capital émis et libéré de la Société seront annulées par l'effet de la loi.

### **II. Scission par voie de constitution de nouvelles sociétés**

La scission de la Société interviendra par la voie de la constitution des Nouvelles Sociétés en conformité avec les dispositions des articles 288 et 307 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915. Les Nouvelles Sociétés sont des sociétés anonymes ayant leur siège social au 40 avenue Monterey L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les Nouvelles Sociétés seront constituées sous les noms «Green Orange S.A.», «Blue Orange S.A.» et «Yellow Orange S.A.»

### **III. Motifs de la scission**

La Société appartient à un groupe international de sociétés exerçant ses activités à l'échelle mondiale (ci-après le «Groupe»). La scission proposée s'inscrit dans une réorganisation d'entreprise globale du groupe de sociétés auquel appartient la Société. La scission contribuera à simplifier et à améliorer la rentabilité de la structure du groupe international de sociétés auquel appartient la Société.

### **IV. Assemblée générale des actionnaires de la Société**

Les actionnaires de la Société approuveront la scission proposée lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui sera convoquée à cette fin devant un notaire luxembourgeois, au plus tôt un mois après la date de publication du Projet de Scission au Mémorial C, aux termes de laquelle la Société procédera au transfert de l'intégralité de ses éléments d'actif et de passif aux Nouvelles Sociétés en conformité avec les dispositions des articles 288 et 307 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

### **V. Capital social de la Société - Rapport d'échange - Modalités de livraison des éléments d'actifs et de passif**

#### *Capital social de la Société*

Le capital social de la Société s'élève actuellement à 1.950.000 EUR (un million neuf cent cinquante mille euros), représenté par 1.950 (mille neuf cent cinquante) actions nominatives d'une valeur nominale de 1.000 EUR (mille euros) chacune. Le capital social est détenu par trois actionnaires individuels, chacun possédant exactement un tiers (1/3) du capital social émis et libéré de la Société, soit 650 (six cent cinquante) actions.

Les actions dans le capital social émis et libéré de la Société ont été intégralement payées et il n'a été émis aucun certificat représentatif d'action concernant ces actions, pas plus que n'ont été constitués de droits d'usufruit ou de nantissement en relation avec ces dernières.

#### *Absence de tiers bénéficiaires*

La Société n'a pas émis de titres en circulation ou de droits convertibles en actions dans le capital de la Société, ou autorisant leur détenteur à recevoir de telles actions, et n'a pas distribué de dividendes en relation avec les actions émises de la Société. Aucune option en vigueur, et aucun droit (de préemption ou autre) ni titre d'achat ou bon de souscription de quelconques actions dans le capital de la Société n'a été accordé.

#### *Absence de faillite, dissolution ou autre procédure similaire*

La Société n'a pas fait l'objet d'une déclaration de faillite, ne s'est pas vu accorder de mesure de suspension des paiements, n'a pas été dissoute ni impliquée dans des procédures relatives à un concordat ou instituant une gestion contrôlée ou une gestion ou surveillance particulière.

#### *Participation des actionnaires existants dans les Nouvelles Sociétés*

À la date de l'approbation formelle de la scission par l'assemblée générale des actionnaires de la Société, le rapport d'échange des actions dans le capital de la Société sera tel que les actionnaires existants de la Société souscriront et recevront chacun cent pour cent (100%) du capital social d'une des Nouvelles Sociétés constituées chacune suite à la division pour chaque actionnaire. Les actions dans chacune des Nouvelles Sociétés seront versées au moyen d'un apport

en nature d'exactly un tiers (1/3) de l'intégralité des éléments d'actif et de passif de la Société par Nouvelle Société, proportionnellement à la participation de chacun des actionnaires existants dans le capital social de la Société. Il a été établi par un réviseur d'entreprises un rapport d'évaluation conformément à l'article 26-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'un rapport conformément à l'article 294 de la même loi, portant sur ces apports pour chacune des Nouvelles Sociétés et sur le rapport d'échange en relation avec la scission envisagée

En conséquence de la scission, les Nouvelles Sociétés recevront chacune exactement un tiers (1/3) de l'intégralité des éléments d'actif et de passif de la Société. Pour autant que de besoin et dans un but de description des actifs et passifs apportées aux Nouvelles Sociétés, il est précisé que chaque poste du bilan et des comptes intermédiaires au 30 juin 2010 (dont une copie est annexée au présent acte) sera divisé par trois (3) et que chaque Nouvelle Société se verra attribuer exactement un tiers (1/3) de chacun desdits postes. Les actifs et passifs devant être apportés à chacune des Nouvelles Sociétés ont été évalués à leur valeur d'acquisition et conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg. Aucune difficulté n'est survenue en relation avec l'évaluation ni avec l'apport envisagé de l'actif et du passif de la Société aux Nouvelles Sociétés.

Dans la mesure où l'apport en nature, effectué auprès de chacune des Nouvelles Sociétés en conséquence de la scission, dépasse la valeur nominale totale du capital social émis de chacune des Nouvelles Sociétés, l'excédent sera comptabilisé comme une prime d'émission.

#### *Transfert de l'actif et du passif*

L'actif et le passif de la Société seront, par l'effet de la loi, transférés par succession à titre universelle aux Nouvelles Sociétés de la manière décrite ci-dessus, conformément aux exigences légales habituelles en matière de transfert d'actifs corporels et incorporels.

Dans les cas où un actif ou passif particulier ne peut qu'être cédé partiellement à l'une des Nouvelles Sociétés, il sera cédé exactement un tiers (1/3) de l'actif ou du passif concerné à chacune des Nouvelles Sociétés et dans ce seul cas, les Nouvelles Sociétés détiendront cet actif en copropriété.

#### *Droits des créanciers*

La position des créanciers de la Société ne subira aucun changement en conséquence de la scission, hormis le fait qu'ils régleront leur créance avec les Nouvelles Sociétés - au lieu de le faire avec la Société. La scission n'aura aucune autre conséquence d'aucune sorte sur leur position. Toutefois, chacune des Nouvelles Sociétés ne peut jamais être tenue responsable de plus d'un tiers (1/3) des obligations qui lui sont attribuées en vertu de la scission. Les Nouvelles entreprises disposeront de fonds suffisants pour régler toutes les créances des créanciers de la Société.

Tous les contrats existants de la Société feront l'objet d'une novation et seront conclus avec les Nouvelles Sociétés en qualité de partie contractante. Les contrats existants seront honorés conformément à leurs termes. Il convient toutefois de noter que chacune des Nouvelles Sociétés ne peut jamais être tenue responsable de plus d'un tiers (1/3) des obligations qui lui sont attribuées en vertu de la scission.

### **VI. Date effective de la scission**

D'un point de vue comptable et à l'égard des actionnaires de la Société, les opérations de la Société seront considérées avoir été effectuées uniquement pour le compte des Nouvelles Sociétés à compter de la date de l'approbation de la scission par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société, telle qu'inscrite dans un acte notarié qui sera adopté par un notaire luxembourgeois au plus tôt un mois suivant la date de publication du Projet de Scission au Mémorial C et conformément à l'attribution de l'actif et du passif à chacune des Nouvelles Sociétés telle que prévue par ce Projet de Scission.

Les actions de chacune des Nouvelles Sociétés donneront le droit de participer à toute distribution de bénéfices de la Nouvelle société concernée à compter de sa date de constitution.

### **VII. Annulation du capital social de la Société à la suite de la scission**

Les actions de la Société seront annulées lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société qui prendra une résolution sur la scission et approuvera cette dernière.

### **VIII. Comptes annuels - Exercice financier - Changements significatifs défavorables**

Les exercices financiers de la Société et de chacune des Nouvelles Sociétés coïncident avec l'année civile. Les comptes annuels de la Société pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2009 ont été approuvés par l'assemblée générale des actionnaires de la Société le 7 septembre 2010.

Les comptes annuels de la Société pour les exercices financiers se terminant les 31 décembre 2007, 31 décembre 2008 et 31 décembre 2009 avec les comptes intermédiaires de la Société en date du 30 juin 2010 seront déposés avec une copie de ce Projet de Scission au siège social de la Société pour vérification. Une copie des comptes intermédiaires de la Société en date du 30 juin 2010 reste annexée à cet acte, comme Annexe 1.

Aucun changement significatif dans les actifs et passifs de la Société n'est survenu entre la date de préparation de ce Projet de Scission et la dernière date de comptabilisation.



## IX. Avantages

Aucun avantage particulier ne sera accordé aux administrateurs ou au commissaire aux comptes de la Société, ni aux membres du conseil d'administration ou au commissaire aux comptes des Nouvelles Sociétés dans le cadre de la scission.

## X. Salariés - Comité d'entreprise

La Société n'emploie aucun salarié, n'a pas de comité d'entreprise et n'a pas de conseil de surveillance. En conséquence de la Scission, il sera mis fin au mandat des membres actuels du conseil d'administration de la Société. Les membres du conseil d'administration de la Société seront exemptés de l'obligation d'exécution de leur mandat jusqu'à la date (inclusive) à laquelle la scission aura été formellement approuvée par l'assemblée générale des actionnaires.

## XI. Approbation du Projet de Scission par l'Assemblée Générale de la Société

Les modalités provisoires de ce Projet de Scission ont fait l'objet de discussions avec les actionnaires de la Société le 7 septembre 2010 et les actionnaires de la Société ont, pour autant que de besoin, approuvé ces modalités provisoires avec 66.67% des votes exprimées dans l'Assemblée Générale des actionnaires convoquée pour cette raison.

## XII. Statuts des Nouvelles Sociétés

Les statuts des Nouvelles Sociétés qui, sauf pour les noms des Sociétés, sont identiques, auront la teneur suivante:

«GREEN ORANGE S.A.

### Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

#### Titre I<sup>er</sup> . Dénomination, Siège, Objet, Durée

**Art. 1<sup>er</sup> . Forme, Dénomination.** Par suite de la scission de Lucis SA., il est formé par les présentes une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de GREEN ORANGE SA. et qui est régie par les lois applicables et plus particulièrement par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales de même que par les présents statuts.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Le Conseil d'Administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

La société peut également par décision du Conseil d'Administration, créer, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, militaire, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le Conseil d'Administration.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet la prise de participations, directement ou indirectement, au Luxembourg ou à l'étranger, dans toute société ou entreprise sous n'importe quelle forme, ainsi que la gestion, la mise en valeur et l'administration de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou suivant toute autre façon, tous fonds, actions, parts sociales et autres valeurs mobilières de participation, obligations, reconnaissances de dette, certificats de dépôt et autres instruments de dette et plus généralement toutes valeurs mobilières et instruments financiers émis par quelque entité privée ou publique que ce soit.

La Société peut emprunter sous toute forme sauf par émission publique. Elle peut émettre, à titre privé seulement, des bons, des obligations, des reconnaissances de dette et toute autre sorte de dette et/ou de valeur mobilière. La Société peut prêter des fonds, y compris les produits de tout emprunt et/ou les émissions des bons et obligations à ses filiales, sociétés affiliées ou à toute autre société. Elle peut également donner des garanties et accorder des sûretés en faveur des tiers afin de sauvegarder ses propres obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société. La Société peut encore accorder des gages, privilèges, donner en sûreté ou autrement accorder des garanties sur tout ou partie de ses biens.

La société peut d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investisseurs en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les risques de change, de taux d'intérêts et autres risques.

La société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle considérera utiles pour l'accomplissement de ses objectifs.

**Art. 4. Durée.** La société est constituée pour une durée illimitée.

#### Titre II. Capital

**Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à EUR 650.000 (six cent cinquante mille euros) représenté par six cent cinquante (650) actions ordinaires d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000) chacune.

**Art. 6. Modification du capital social.** Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions aux conditions prévues par la loi.

**Art. 7. Nature des actions.** Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

Les actions seront et resteront nominatives et seront inscrites au registre des actionnaires.

Il sera tenu au siège social de la société un registre des actionnaires. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre des actions qu'il détient, le montant libéré de chaque action, les cessions d'actions et la date de ces cessions.

Les cessions d'actions seront réalisées par déclaration écrite de transfert, inscrite sur le registre des actionnaires. Cette déclaration sera datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par les personnes détentrices des pouvoirs ad hoc.

### **Titre III. Administration, Direction, Surveillance**

**Art. 8. Conseil d'administration.** La société est administrée par un conseil d'administration («Conseil d'Administration») composé de trois (3) membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle. Au cas où la Société n'a qu'un seul actionnaire le Conseil d'Administration pourra être composé d'un seul membre.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale pour cause de décès, de démission ou toute autre raison, les administrateurs restants ainsi nommés peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 9. Réunions du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée par une procuration d'un autre membre du conseil.

Toute décision du Conseil d'Administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire écrite. Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur ou e-mail, le dernier étant à confirmer par écrit.

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par tous les membres présents aux séances. Des extraits seront certifiés par le président du Conseil d'Administration ou par deux administrateurs.

**Art. 10. Pouvoirs généraux du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus et exclusifs pour faire tous les actes d'administration et de gestion qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'Assemblée Générale.

**Art. 11. Délégation de pouvoirs.** Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de telle branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

**Art. 12. Représentation de la société.** Vis-à-vis des tiers, la société est en toutes circonstances représentée par la signature conjointe de deux administrateurs agissant conjointement, ou par les délégués du conseil agissant dans les limites de leurs pouvoirs, ou, au cas il n'y a qu'un seul administrateur, par la signature du seul administrateur.

**Art. 13. Surveillance.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés, suspendus et démissionnés par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire(s) est fixée par l'Assemblée Générale et ne pourra cependant dépasser six années et chaque mandat sera éligible pour renouvellement.

### **Titre V. Assemblée générale**

**Art. 14. Pouvoirs de l'Assemblée Générale («l'Assemblée Générale»).** L'Assemblée Générale représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

**Art. 15. Endroit et date de l'Assemblée Générale ordinaire.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit chaque année le troisième mercredi du mois de juin à 15.00 heures au siège social de la société ou à tout autre endroit à spécifier dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 16. Autres assemblées générales.** Le Conseil d'Administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant un dixième (1/10) du capital social.

**Art. 17. Votes.** Chaque action donne à son détenteur droit à un vote.

#### **Titre VI. Exercice social - Distribution des Bénéfices**

**Art. 18. L'Année Sociale.** L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 19.** Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Après dotation à la réserve légale, l'Assemblée Générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

#### **Titre VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** La Société peut à tout moment être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, sur base du même quorum que prévu en cas de modification des présents statuts.

En cas de la liquidation de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale qui décide de la liquidation et qui déterminera également leurs pouvoirs et rémunérations.

#### **Titre VIII. Dispositions Finales**

**Art. 21. Loi applicable.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents statuts, il est fait référence à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales.»

«BLUE ORANGE S.A.

#### **Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital**

##### **Titre I<sup>er</sup>. Dénomination, Siège, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Par suite de la scission de Lucis S.A., il est formé par les présentes une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de BLUE ORANGE S.A. et qui est régie par les lois applicables et plus particulièrement par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales de même que par les présents statuts.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Le Conseil d'Administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

La société peut également par décision du Conseil d'Administration, créer, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, militaire, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le Conseil d'Administration.

**Art. 3. Object.** La Société a pour objet la prise de participations, directement ou indirectement, au Luxembourg ou à l'étranger, dans toute société ou entreprise sous n'importe quelle forme, ainsi que la gestion, la mise en valeur et l'administration de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou suivant toute autre façon, tous fonds, actions, parts sociales et autres valeurs mobilières de participation, obligations, reconnaissances de dette, certificats de dépôt et autres instruments de dette et plus généralement toutes valeurs mobilières et instruments financiers émis par quelque entité privée ou publique que ce soit.

La Société peut emprunter sous toute forme sauf par émission publique. Elle peut émettre, à titre privé seulement, des bons, des obligations, des reconnaissances de dette et toute autre sorte de dette et/ou de valeur mobilière. La Société peut prêter des fonds, y compris les produits de tout emprunt et/ou les émissions des bons et obligations à ses filiales, sociétés affiliées ou à toute autre société. Elle peut également donner des garanties et accorder des sûretés en faveur des tiers afin de sauvegarder ses propres obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société. La Société peut encore accorder des gages, privilèges, donner en sûreté ou autrement accorder des garanties sur tout ou partie de ses biens.

La société peut d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investisseurs en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les risques de change, de taux d'intérêts et autres risques.

La société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle considérera utiles pour l'accomplissement de ses objectifs.

**Art. 4. Durée.** La société est constituée pour une durée illimitée.

## **Titre II. Capital**

**Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à EUR 650.000 (six cent cinquante mille euros) représenté par six cent cinquante (650) actions ordinaires d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000) chacune.

**Art. 6. Modification du capital social.** Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions aux conditions prévues par la loi.

**Art. 7. Nature des actions.** Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

Les actions seront et resteront nominatives et seront inscrites au registre des actionnaires.

Il sera tenu au siège social de la société un registre des actionnaires. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre des actions qu'il détient, le montant libéré de chaque action, les cessions d'actions et la date de ces cessions.

Les cessions d'actions seront réalisées par déclaration écrite de transfert, inscrite sur le registre des actionnaires. Cette déclaration sera datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par les personnes détentrices des pouvoirs ad hoc.

## **Titre III. Administration, Direction, Surveillance**

**Art. 8. Conseil d'administration.** La société est administrée par un conseil d'administration («Conseil d'Administration») composé de trois (3) membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle. Au cas où la Société n'a qu'un seul actionnaire le Conseil d'Administration pourra être composé d'un seul membre.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale pour cause de décès, de démission ou toute autre raison, les administrateurs restants ainsi nommés peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 9. Réunions du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée par une procuration d'un autre membre du conseil.

Toute décision du Conseil d'Administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire écrite. Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur ou e-mail, le dernier étant à confirmer par écrit.

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par tous les membres présents aux séances. Des extraits seront certifiés par le président du Conseil d'Administration ou par deux administrateurs.

**Art. 10. Pouvoirs généraux du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus et exclusifs pour faire tous les actes d'administration et de gestion qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'Assemblée Générale.

**Art. 11. Délégation de pouvoirs.** Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de telle branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

**Art. 12. Représentation de la société.** Vis-à-vis des tiers, la société est en toutes circonstances représentée par la signature conjointe de deux administrateurs agissant conjointement, ou par les délégués du conseil agissant dans les limites de leurs pouvoirs, ou, au cas il n'y a qu'un seul administrateur, par la signature du seul administrateur.

**Art. 13. Surveillance.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés, suspendus et démissionnés par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire(s) est fixée par l'Assemblée Générale et ne pourra cependant dépasser six années et chaque mandat sera éligible pour renouvellement.

#### **Titre V. Assemblée générale**

**Art. 14. Pouvoirs de l'Assemblée Générale («l'Assemblée Générale»).** L'Assemblée Générale représente, tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

**Art. 15. Endroit et date de l'Assemblée Générale ordinaire.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit chaque année le troisième mercredi du mois de juin à 15.00 heures au siège social de la société ou à tout autre endroit à spécifier dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 16. Autres assemblées générales.** Le Conseil d'Administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant un dixième (1/10) du capital social.

**Art. 17. Votes.** Chaque action donne à son détenteur droit à un vote.

#### **Titre VI. Exercice social - Distribution des Bénéfices**

**Art. 18. L'Année Sociale.** L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 19.** Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Après dotation à la réserve légale, l'Assemblée Générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

#### **Titre VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** La Société peut à tout moment être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, sur base du même quorum que prévu en cas de modification des présents statuts.

En cas de la liquidation de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale qui décide de la liquidation et qui déterminera également leurs pouvoirs et rémunérations.

#### **Titre VIII. Dispositions Finales**

**Art. 21. Loi applicable.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents statuts, il est fait référence à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales.»

ET

«YELLOW ORANGE S.A.

#### **Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital**

##### **Titre I<sup>er</sup> . Dénomination, Siège, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup> . Forme, Dénomination.** Par suite de la scission de Lucis SA., il est formé par les présentes une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de YELLOW ORANGE S.A. et qui est régie par les lois applicables et plus particulièrement par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales de même que par les présents statuts.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Le Conseil d'Administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

La société peut également par décision du Conseil d'Administration, créer, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, militaire, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le Conseil d'Administration.

**Art. 3. Object.** La Société a pour objet la prise de participations, directement ou indirectement, au Luxembourg ou à l'étranger, dans toute société ou entreprise sous n'importe quelle forme, ainsi que la gestion, la mise en valeur et l'ad-

ministration de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou suivant toute autre façon, tous fonds, actions, parts sociales et autres valeurs mobilières de participation, obligations, reconnaissances de dette, certificats de dépôt et autres instruments de dette et plus généralement toutes valeurs mobilières et instruments financiers émis par quelque entité privée ou publique que ce soit.

La Société peut emprunter sous toute forme sauf par émission publique. Elle peut émettre, à titre privé seulement, des bons, des obligations, des reconnaissances de dette et toute autre sorte de dette et/ou de valeur mobilière. La Société peut prêter des fonds, y compris les produits de tout emprunt et/ou les émissions des bons et obligations à ses filiales, sociétés affiliées ou à toute autre société. Elle peut également donner des garanties et accorder des sûretés en faveur des tiers afin de sauvegarder ses propres obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société. La Société peut encore accorder des gages, privilèges, donner en sûreté ou autrement accorder des garanties sur tout ou partie de ses biens.

La société peut d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investisseurs en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les risques de change, de taux d'intérêts et autres risques.

La société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle considérera utiles pour l'accomplissement de ses objectifs.

**Art. 4. Durée.** La société est constituée pour une durée illimitée.

## Titre II. Capital

**Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à EUR 650.000 (six cent cinquante mille euros) représenté par six cent cinquante (650) actions ordinaires d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000) chacune.

**Art. 6. Modification du capital social.** Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions aux conditions prévues par la loi.

**Art. 7. Nature des actions.** Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

Les actions seront et resteront nominatives et seront inscrites au registre des actionnaires.

Il sera tenu au siège social de la société un registre des actionnaires. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre des actions qu'il détient, le montant libéré de chaque action, les cessions d'actions et la date de ces cessions.

Les cessions d'actions seront réalisées par déclaration écrite de transfert, inscrite sur le registre des actionnaires. Cette déclaration sera datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par les personnes détentrices des pouvoirs.

## Titre III. Administration, Direction, Surveillance

**Art. 8. Conseil d'administration.** La société est administrée par un conseil d'administration («Conseil d'Administration») composé de trois (3) membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle. Au cas où la Société n'a qu'un seul actionnaire le Conseil d'Administration pourra être composé que d'un seul membre.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale pour cause de décès, de démission ou toute autre raison, les administrateurs restants ainsi nommés peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 9. Réunions du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée par une procuration d'un autre membre du conseil.

Toute décision du Conseil d'Administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire écrite. Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur ou e-mail, le dernier étant à confirmer par écrit.

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par tous les membres présents aux séances. Des extraits seront certifiés par le président du Conseil d'Administration ou par deux administrateurs.

**Art. 10. Pouvoirs généraux du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus et exclusifs pour faire tous les actes d'administration et de gestion qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'Assemblée Générale.

**Art. 11. Délégation de pouvoirs.** Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de telle branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

**Art. 12. Représentation de la société.** Vis-à-vis des tiers, la société est en toutes circonstances représentée par la signature conjointe de deux administrateurs agissant conjointement, ou par les délégués du conseil agissant dans les limites de leurs pouvoirs, ou, au cas il n'y a qu'un seul administrateur, par la signature du seul administrateur.

**Art. 13. Surveillance.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés, suspendus et démissionnés par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire(s) est fixée par l'Assemblée Générale et ne pourra cependant dépasser six années et chaque mandat sera éligible pour renouvellement.

#### **Titre V. Assemblée générale**

**Art. 14. Pouvoirs de l'Assemblée Générale («l'Assemblée Générale»).** L'Assemblée Générale représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

**Art. 15. Endroit et date de l'Assemblée Générale ordinaire.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit chaque année le troisième mercredi du mois de juin à 15.00 heures au siège social de la société ou à tout autre endroit à spécifier dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 16. Autres assemblées générales.** Le Conseil d'Administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant un dixième (1/10) du capital social.

**Art. 17. Votes.** Chaque action donne à son détenteur droit à un vote.

#### **Titre VI. Exercice social - Distribution des Bénéfices**

**Art. 18. L'Année Sociale.** L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 19.** Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Après dotation à la réserve légale, l'Assemblée Générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

#### **Titre VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** La Société peut à tout moment être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, sur base du même quorum que prévu en cas de modification des présents statuts.

En cas de la liquidation de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale qui décide de la liquidation et qui déterminera également leurs pouvoirs et rémunérations.

#### **Titre VIII. Dispositions Finales**

**Art. 21. Loi applicable.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents statuts, il est fait référence à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales.»

#### **XIII. Dispositions finales**

Conformément à l'article 300 (2) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, le notaire soussigné certifie la légalité du présent Projet de Scission.

Dont Acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande de la comparante, le présent acte est rédigé en anglais et suivi d'une version française. En cas de divergences entre la version anglaise et la version française du présent acte, le texte de la version anglaise prévaudra.

Le document ayant été lu au mandataire de la personne comparante, cette personne a signé avec le notaire le présent acte,

Signé: Conde, Kessler

## APPENDIX 1/ANNEXE 1:

LUCIS S.A. Devise de capital: EUR

- Annexe BILAN - au 30/06/2010

ACTIF	30/06/2010	31/12/2009
C./III.		
FIXED ASSETS / INVESTMENTS . . . . .	13 613 406.48	13 613 406.48
2800-01, Participation Polypecu S.A. . . . .	13 613 406.48	13 613 406.48
D./I.		
CURRENT ASSETS/DEBTORS . . . . .	87.00	87.00
4006, Prepaid fees . . . . .	25.00	25.00
4120, Taxes and social security payments to be recovered . . . . .	62.00	62.00
D./III.		
CURRENT ASSETS / BANK BALANCES, POSTGIRO BALANCES, CHEQUES AND CASH IN HAND . . . . .	17 397.46	4 904.12
5500-01, Van Lanschot – EUR . . . . .	54.47	4 169.47
5500-03, ING - current account EUR . . . . .	17 342.99	734.65
TOTAL DE L'ACTIF . . . . .	<u>13 630 890.94</u>	<u>13 618 397.60</u>

- Annexe BILAN - au 30/06/2010

PASSIF	30/06/2010	31/12/2009
A./I.		
CAPITAL AND RESERVES / SUBSCRIBED CAPITAL . . . . .	1 950 000.00	1 950 000.00
1000, Share capital . . . . .	1 950 000.00	1 950 000.00
A./IV./1.		
CAPITAL AND RESERVES / RESERVES / LEGAL RESERVE . . . . .	135 258.32	135 258.32
1300, Legal reserve . . . . .	135 258.32	135 258.32
A./V.		
CAPITAL AND RESERVES / PROFIT OR LOSS BROUGHT FORWARD . . . . .	5 077 384.03	525 507.03
1400, Profit or loss brought forward . . . . .	704 099.04	704 099.04
1410, Profit or loss brought forward (non-closed) . . . . .	4 373 284.99	-178 592.01
A./VI.		
CAPITAL AND RESERVES / PROFIT OR LOSS OF THE FINANCIAL YEAR . . . . .	-69 482.06	4 551 877.00
1420, Profit or loss for the financial year . . . . .	-69 482.06	4 551 877.00
C./1.		
DEBTS/DEBENTURE LOANS . . . . .	6 389 934.34	6 352 124.79
4880-01, Loan from Polypecu S.A. (EUR 12Mt) . . . . .	6 059 222.00	6 059 222.00
4880-011, Interets/loan from Polypecu S.A. . . . .	330 712.34	292 902.79
C./2.		
DEBTS / OTHER DEBTS . . . . .	147 796.31	103 630.46
4520-01, Provision IRC . . . . .	4 450.16	4 450.16
4520-02, Provision ICC . . . . .	175.50	175.50
4520-03, Provision Wealth tax . . . . .	15 713.00	15 713.00
4880-02, C/A Polypecu S.A. . . . .	56 900.00	20 200.00
4920, Charges payable . . . . .	70 557.65	63 091.80
TOTAL DU PASSIF . . . . .	<u>13 630 890.94</u>	<u>13 618 397.60</u>

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 15 septembre 2010. Relation: EAC/2010/10973. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur (signé): Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur demande pour servir à des fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Esch/Alzette, le 17 septembre 2010.

Francis KESSELER.

Référence de publication: 2010128108/1033.

(100145398) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 septembre 2010.