

# 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° 3007

8 décembre 2011

### SOMMAIRE

Allianz Private Equity Luxembourg II SI-CAV-FIS .....	144292	Bookends Services S.A. ....	144332
Anin S.A. ....	144290	Bookends Services S.A. ....	144332
Anker Telecommunications Services S.A. ....	144290	Brut de Brut S.A. ....	144336
Anker Telecommunications Services S.A. ....	144290	CapitalatWork Alternative Fund .....	144332
AP3m Luxembourg S.à r.l. ....	144290	Cho'délices SARL .....	144336
AP Legnano S.à r.l. ....	144290	CitCor Wannsee II Sarl .....	144336
Areion Fund .....	144292	Cobico S.A. ....	144313
Argos Capital S.A. ....	144291	Cofoot Management s.à r.l. ....	144314
Arkhe S.à r.l. ....	144291	Compagnie d'Investissement des Alpes S.A. ....	144315
Asari S.A. ....	144291	Computer Home .....	144315
Asselec Luxembourg S.A. ....	144291	Coppe Investment and Services Holding S.A. ....	144315
ATIM Holdings S.à r.l. ....	144313	Costantini Promotions s.à r.l. ....	144316
Auto Logistic Transport .....	144313	Costa Rei S.A. ....	144316
AZ Chem Luxembourg Finance S.à r.l. ..	144291	Digital Realty (Cressex) S.à r.l. ....	144316
Begonia S.A. ....	144332	Digital Realty (Manchester) S.à r.l. ....	144316
Bel International S.A. ....	144330	Domaine Saint Mathieu S.A. ....	144317
Bentley Holdings S.A. ....	144318	Domaine Saint Mathieu S.A. ....	144316
Bergame Invest S.à r.l. ....	144330	Dynamics Holding S.A. ....	144317
Betzdorf Investments International S.A. ....	144330	FlyBalaton Investment S.A. ....	144317
Betzdorf Investments International S.A. ....	144331	GigaMedia Europe Limited .....	144329
Beyla Investments S.A. ....	144331	G.T.O.S. ....	144318
Bezalel S.A. ....	144331	Le Bac S.A. ....	144332
Bezalel S.A. ....	144331	Petrus Managed Funds .....	144336
		Tripin S.A. ....	144336

**Anin S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R.C.S. Luxembourg B 61.312.

—  
EXTRAIT

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 20 octobre 2011 à décidé à l'unanimité:

1. De nommer M. Dirk BRENSCHEIDT, né le 29.04.1959 à Bochum (Allemagne), résidant professionnellement au 95-96, Lotter Strasse, Osnabruk (Allemagne) comme nouvel administrateur de la société. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2013.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011149109/13.

(110173564) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Anker Telecommunications Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 82.649.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 2 novembre 2011.

Référence de publication: 2011149110/10.

(110173701) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Anker Telecommunications Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 82.649.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 2 novembre 2011.

Référence de publication: 2011149111/10.

(110173702) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**AP Legnano S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 120.688.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149112/10.

(110173321) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**AP3m Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 108.856.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149113/10.

(110173320) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Argos Capital S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.  
R.C.S. Luxembourg B 156.135.

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

Signatures.

Référence de publication: 2011149116/10.

(110173616) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

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

Siège social: L-8354 Garnich, 6, Cité Bourfeld.  
R.C.S. Luxembourg B 24.883.

Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011149117/10.

(110173326) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Asari S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 72.957.

## EXTRAIT

En date du 28 Octobre 2011, le Conseil d'Administration coopte comme administrateur et président Monsieur Bertrand MICHAUD, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 3, rue Belle Vue, L-1227 Luxembourg en son remplacement de Monsieur Riccardo MORALDI. Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 31 Octobre 2011.

Référence de publication: 2011149118/13.

(110173485) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

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

Siège social: L-8057 Bertrange, 15, rue du Chemin de Fer.  
R.C.S. Luxembourg B 117.186.

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

Signature.

Référence de publication: 2011149119/10.

(110173372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**AZ Chem Luxembourg Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 5.464.950,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.  
R.C.S. Luxembourg B 124.420.

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

\*

Référence de publication: 2011149124/10.

(110173549) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 130.389.

—  
EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société tenue en date du 6 octobre 2011 que:

1. Le Conseil d'Administration de la Société est composé des personnes suivantes:

*Administrateurs*

- Carlo SGARBI, président, avec adresse professionnelle au Via Cantonale, Galleria 2, CH-6928 Manno.
- Michele CANEPA, administrateur, avec adresse professionnelle au 38, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.
- Gianluigi SAGRAMOSO, administrateur, avec adresse professionnelle au 19, Via Cantonale, CH-6900 Lugano.
- Jean Philippe CLAESSENS, administrateur, avec adresse professionnelle au 41, Op Bierg, L-8217 Mamer.
- Philippe MELONI, administrateur, avec adresse professionnelle au 41, Op Bierg, L-8217 Mamer.

2. Le mandat de Deloitte S.A., avec siège social au 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg, en tant que Réviseur de la Société a été renouvelé.

Les mandats des Administrateurs et du Réviseur d'Entreprises viendront à échéance lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire Annuelle de la Société appelée à statuer sur l'exercice clôturé au 30 juin 2012.

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

Mamer, le 19 octobre 2011.

Pour extrait conforme

LEMANIK ASSET MANAGEMENT Luxembourg S.A.

Jean Philippe CLAESSENS / Armelle MOULIN

Référence de publication: 2011149115/26.

(110173302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Allianz Private Equity Luxembourg II SICAV-FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 14, boulevard F.D. Roosevelt.

R.C.S. Luxembourg B 164.999.

—  
STATUTES

In the year two thousand and eleven,

on the twenty-fourth of November,

Before Us Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg),

there appeared:

1) Allianz Private Krankensversicherungs-Aktiengesellschaft, a company incorporated and existing under the laws of Germany, having its registered office at Fritz-Schaeffer-Straße 9, 81737 München, Germany, duly represented by Mr Tobias Lochen, Rechtsanwalt, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in München, Germany on 23 November 2011, and

2) Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft, a company incorporated and existing under the laws of Germany, having its registered office at Königinstraße 28, 80802 München, Germany, duly represented by Mr Tobias Lochen, Rechtsanwalt, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in München, Germany, on 23 November 2011.

The aforementioned proxies will remain attached to this document to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in its above-stated capacity, has have drawn up the following articles of incorporation of a public limited company:

**1. Denomination, Duration, Corporate object, Registered office**

**Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company with variable share capital - specialised investment fund ("société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé") under the name of Allianz Private Equity Luxembourg II SICAV-FIS (hereinafter referred to as the "Company").

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited period of time.

The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3. Corporate object.** The purpose of the Company is to invest in and hold companies which are not part of the consolidated group of any of the shareholders of the Company and therefore to invest directly, or indirectly through intermediary vehicles, the funds available to it in accordance with the law of 13 February 2007 on specialised investment funds as amended ("Law of 13 February 2007") in assets eligible thereunder provided that these assets are shares in companies including shares in companies which qualify as undertakings for collective investments or as other investment vehicles, and in interests in partnerships, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of its portfolio.

The Company may take any measures permitted under the Law of 13 February 2007 and directly related or incidental to those referred to above, including the holding on an ancillary basis of cash and other liquid assets such as money market instruments or money market funds.

The Company must not take on borrowings, except for short-term borrowing up to an overall amount equivalent to 10% of the total binding commitments received by the Company (whether drawn or undrawn), provided that the borrowings must be consistent with market standards.

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

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

## 2. Share capital, Variations of the share capital, Characteristics of the shares

**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets of the Company, as defined in Article 11 hereof. The capital of the Company must reach one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-) within the first twelve (12) months following its approval by the Luxembourg supervisory authority for the financial sector (CSSF), and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at fifty thousand Euro (EUR 50,000.-) fully paid-up and represented by fifty (50) shares with no par value, as defined in Article 8 hereof.

The reference currency of the Company is Euro ("EUR")

**Art. 6. Variations in share capital.** The share capital may be increased or decreased as a result of the issue by the Company of new fully paid-up shares or the repurchase by the Company of existing shares from its shareholders.

**Art. 7. Classes of shares.** The board of directors of the Company may, at any time, issue other classes of shares. These other classes of shares may differ in, inter alia, their fee structure, currency, dividend policy or type of target investors.

Initially, one class of shares shall be issued. Other classes of shares, once created, shall differ in their characteristics as more fully described in the private placement memorandum of the Company from time to time.

**Art. 8. Form of the shares.** The Company shall issue shares in registered form only.

Shares are issued in uncertificated or certificated registered form. However the register of shareholders is conclusive evidence of ownership. If a share certificate is requested at the time of subscription, and in such case, the subscriber will bear the risk and any additional expense arising from the issue of such certificate. Holders of share certificates must return their share certificates, duly renounced, to the Company before redemption instructions may be effected.

A register of shareholders shall be kept by a duly appointed agent of the Company. Such share register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the class of each such share, the amounts paid for each such share, the transfer of shares and the dates of such transfers. The share register is conclusive evidence of ownership. The Company treats the registered owner of a share as the absolute and beneficial owner thereof.

The transfer of a registered share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company.

Any owner of registered shares has to indicate to the Company an address to be maintained in the share register. All notices and announcements of the Company given to owners of registered shares shall be validly made at such address. Any shareholder may, at any moment, request in writing amendments to his address as maintained in the share register. In case no address has been indicated by an owner of registered shares, the Company is entitled to deem that the necessary address of the shareholder is at the registered office of the Company.

The shares are issued, and share certificates if requested are delivered, only upon the acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the private placement memorandum. The Company will recognise only one holder in respect of each share in the Company. In the event of joint ownership, the Company may suspend the exercise of any right deriving from the relevant share or shares until one person shall have been designated to represent the joint owners vis-à-vis the Company.

**Art. 9. Loss or Destruction of share certificates.** If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid or destroyed, then at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine, including an indemnity or other verification of title or claim to title countersigned by a bank, stockbroker or other party acceptable to the Company. Upon the issue of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate shall become null and void.

Mutilated or defaced share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated or defaced certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately. The Company, at its discretion, may charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate, as well as all costs and reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

**Art. 10. Limitation to the ownership of shares.** Shares of the Company may only be owned by and are freely transferable between well-informed investors in accordance with the Law of 13 February 2007 and excluding at any time individuals and entities which are not corporate entities for German tax purposes and which have one or more individuals as its members or owners ("Well-Informed Investors"). The issue or transfer of shares may not result in shares being held by more than one hundred (100) Well-Informed Investors.

The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (an "Excluded Investor"). Such firms, partnerships or corporate bodies shall be determined by the board of directors.

For such purposes, the Company may, at its discretion and without liability:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears that such registration or transfer would or may eventually result in the beneficial ownership of said share by a person who is precluded from holding shares in the Company; or

b) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares, compulsorily purchase from any such shareholder all shares held by such shareholder; or

c) where it appears to the Company that one or more persons are the owners of a proportion of the shares in the Company which would render the Company subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, compulsorily repurchase all or a proportion of the shares held by such shareholders.

In such cases enumerated at (a) to (c) (inclusive) here above, the following proceedings shall be applicable:

1) The Company shall serve a notice (hereinafter referred to as the "redemption notice") upon the holders of shares subject to compulsory repurchase; the redemption notice shall specify the shares to be repurchased as aforesaid, the redemption price (as defined here below) to be paid for such shares and the place at which this price is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by registered mail, addressed to such shareholder at his address as indicated in the share register. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate, if issued, representing shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice and the share certificate, if issued, representing such shares shall be cancelled in the books of the Company.

2) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be purchased (hereinafter referred to as the "redemption price") shall be an amount equal to the net asset value per share of the class to which the shares belong, determined in accordance with Article 11 hereof, as at the date of the redemption notice plus any contingent deferred sales charge or redemption fees, if applicable.

3) Subject to all applicable laws and regulations, payment of the redemption price will be made to the owner of such shares in the currency in which the shares are denominated, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate, if issued, representing the shares specified in such redemption notice. Upon deposit of such redemption price as aforesaid, no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the redemption price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate, if issued, as aforesaid.



4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article 10 shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

The Company may also, at its discretion and without liability, decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Company at any meeting of shareholders of the Company.

Specifically, the Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any "US person", meaning a citizen or resident of the United States of America or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction.

Notwithstanding any provisions in these Articles, a shareholder in the Company being a German Regulated Investor shall have the right, at any time, to transfer all or part of its shares without the prior consent of the Company or any other shareholder to a transferee that executes a subscription agreement and qualifies as a Well-Informed Investor and who is not an Excluded Investor and provided that the transfer does not have the effect that the number of shareholders exceeds one hundred (100). On the transfer of all or part of the shares by a German Regulated Investor, the transferee shall accept and become solely liable for all liabilities and obligations relating to such shares, including under these Articles, and the transferring German Regulated Investor shall be released from (and shall have no further liability of any nature, not even a secondary or joint and several liability, for) such liabilities and obligations.

Insofar and as long as a German Regulated Investor holds shares as part of its guarantee assets ("Sicherungsvermögen" as defined in Sec. 66 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz)) and such German Regulated Investor is either in accordance with section 70 of the German Insurance Supervisory Act under the legal obligation to appoint a trustee (Treuhand) or is subject to similar legal requirements, such German Regulated Investor shall dispose of such shares only with the prior written consent of such trustee or its authorized representative appointed in accordance with section 70 of the German Insurance Supervisory Act, as amended from time to time. "Disposal" includes, but is not limited to any sale exchange, transfer or assignment of all or part of the shares held by such German Regulated Investor.

For the purpose of this Article, the term "German Regulated Investor" shall include any German insurance company, German Pensionskasse or German pension fund (including a German Versorgungswerk) or any other entity subject to the investment restrictions of the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz) holding shares in the Company as part of its guarantee assets ("Sicherungsvermögen") or "other restricted assets" ("Sonstiges gebundenes Vermögen" as defined in Sec. 66 and Sec. 54 para. 1 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz)).

### 3. Net asset value, Issue and Repurchase of shares, Suspension of the calculation of the net asset value

**Art. 11. Net asset value.** The net asset value per share of each class of shares of the Company shall be determined periodically by the Company, but in any case not less than once per quarter, as the board of directors may determine (every such day for determination of the net asset value being referred to herein as the "Valuation Day"). If such day falls on a legal or bank holiday in Luxembourg, then the Valuation Day shall be the first succeeding full business day in Luxembourg.

The net asset value per share is expressed in the reference currency of the Company, for each class of shares, and is determined by dividing the value of the total assets of the Company properly allocable to such class of shares less value of the total liabilities properly allocable to such class of shares by the total number of shares of such class outstanding on any Valuation Day. The valuation of the net asset value per share of the different classes of shares shall be made in the following manner:

The assets of the Company will be determined by application of the following principles:

- The valuation of the Company's interests in the investment structures (both by way of equity and debt investments) will be effected in the following manner:

\* An interest in an investment structure will be valued at cost as long as no report is available;

\* If a report regarding the investment structure is available, the interest in the investment structure will be valued on the basis of the latest available report as long as no major evaluation event ("Evaluation Event") occurred. The following events qualify as Evaluation Events: capital calls, distributions or redemptions effected by the investment structure or one or more of its underlying investments as well as any material events or developments affecting either the underlying investments or the investment structures themselves.

\*The occurrence of an Evaluation Event will be taken into account.

- The valuation of direct investments, which are made as co-investments, will be effected in the same manner as described here-above;

- If a net asset value is determined for the units or shares issued by an investment structure, those units or shares will be valued on the basis of the latest net asset value determined according to the provisions of the particular issuing documents of the investment structure. In case of the occurrence of an Evaluation Event that is not reflected in the latest available net asset value of such units or shares issued by such investment structures, the valuation of such units or shares issued by such investment structures may take into account this Evaluation Event;

- the value of cash held in hand or on deposit, of securities and bills payable at sight, of accounts receivable, of pre-paid expenses, and of dividends and interest announced or which have become payable and have not yet been received, will be constituted by the nominal value of these assets, except where it appears improbable that this value can be achieved; in which case, their value will be determined by deducting a certain amount which is sufficient in the view of the directors to reflect the true value of these assets;

- any transferable security and any money market instrument negotiated or listed on a stock exchange will be valued on the basis of the last known price, unless this price is not representative;

If, in the case of securities or money market instruments listed or traded on a stock exchange or another regulated market, the price determined pursuant to the foregoing is not representative of the real value of these securities, these will be stated at Director's valuation. This will be at cost unless in the Director's opinion a reduction in value is considered appropriate having regard to a company's prospects, or a change of valuation is justified by reference to significant transactions in the securities by third parties;

- any transferable security and any money market instrument negotiated on another market will be valued on the basis of the last available price;

- all other securities and other assets will be valued by the directors based on the reasonable foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith;

- if, as a result of particular circumstances, valuation based on the above rules becomes impractical or inaccurate, other valuation criteria which are generally accepted and verifiable in order to obtain a fair valuation will be applied.

The Company may receive all kinds of eligible assets under the Law of 13 February 2007 if the Company gets distribution in kind from underlying investments.

Any assets which are not expressed in the currency of the class to which they belong will be converted into the currency of this class at the exchange rate prevailing on the working day concerned, or at the exchange rate provided for by the terms of the contract.

Any assets held by the Company not expressed in the reference currency will be translated into the reference currency at the official rate of exchange prevailing on the relevant Valuation Day.

The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- all loans, bills and accounts payable;

- all accrued or payable administrative expenses (including investment advisory, consultancy or management fees (if any), Custodian, paying agent and corporate agent fees);

- all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property;

- an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the directors; and

- all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which may inter alia comprise the fees payable to the Custodian, the paying agent, the corporate agent, investment advisors, consultants or managers (if any), taxes, expenses for legal and auditing services, due diligence costs, office and personal costs, costs of any intermediary company, payments due to the investment structures or direct investments (e.g. in relation to management fees and capital calls), cost of any proposed listings, maintaining such listings, printing share certificates, shareholders' reports, private placement memoranda, reasonable marketing and advertising expenses, costs of preparing, translating and printing in different languages, all reasonable out-of-pocket expenses of the directors, shareholder's travelling costs to the general meetings of the Company, registration fees and other expenses payable to supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, interest, brokerage costs and the costs of publications. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

All shares in the process of being redeemed by the Company shall be deemed to be issued until the close of business on the Valuation Day applicable to the redemption. The redemption price is a liability of the Company from the close of business on this date until paid.

All shares issued by the Company in accordance with subscription applications received shall be deemed issued from the close of business on the Valuation Day applicable to the subscription. The subscription price is an amount owed to the Company from the close of business on such day until paid.

## **Art. 12. Issue, Redemption and Conversion of shares.**

### **12.1. Issue of shares**

The board of directors is authorised to issue further fully paid-up shares of each class at any time and without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription for the shares to be issued and provided however that shares will not be issued to more than one hundred (100) Well-Informed Investors at a price based on the net asset value per share for each class of shares determined in accordance with Article 11 hereof, as of such Valuation Day as is determined



in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales charges, as approved from time to time by the board of directors.

The board of directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions and of receiving payment for such new shares.

All new share subscriptions shall, under pain of nullity, be entirely liberated, and the shares issued carry the same rights as those shares in existence on the date of the issuance.

The issue price will be paid within the delays detailed in the private placement memorandum of the Company.

The board of directors may at its full discretion agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from an auditor ("réviseur d'entreprises agréé").

If the directors determine that it would be detrimental to the existing shareholders of the Company to accept a subscription for shares that represents more than 10% of the net assets, then they may postpone the acceptance of such subscription and, in consultation with the incoming shareholder, may require him to stagger his proposed subscription over an agreed period of time.

The Company may reject any subscription in whole or in part, and the directors may, at any time and from time to time and in their absolute discretion without liability and without notice, discontinue the issue and sale of shares of any class.

#### 12.2. Redemption of shares

The directors may from time to time as they deem appropriate decide the repurchase of shares or fractions thereof. The decision to repurchase will be binding for all the shareholders and affect them on a pro rata basis in accordance with their shareholding. However the shares are not redeemable at the unilateral request of the shareholders.

The Company will announce in due time the redemption through mail addressed to the registered shareholders. The announcement will mention the duration of the redemption period, the method for calculating the redemption price which will be determined on the last day of the redemption period and which will be equal to the net asset value calculated on the last day of the redemption period.

The directors may in their sole and absolute discretion ask the shareholder to accept payment in whole or in part by an in-kind distribution of securities in lieu of cash.

The redeemed shares will be cancelled. The redemption price will be paid within the delays detailed in the private placement memorandum of the Company.

#### 12.3. Conversion of shares into shares of a different class of shares

Conversions of shares between different classes of shares, if any, are excluded.

**Art. 13. Suspension of the calculation of the net asset value and of the issue, the redemption and the conversion of shares.** The Company may suspend the calculation of the net asset value per share in the following circumstances:

- a) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company would be impracticable;
- b) during any breakdown in the means of communication 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 in respect of the assets of the Company;
- c) if restrictions on foreign exchange or with regard to capital transactions prevent the settlement of transactions on behalf of the Company;
- d) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained;
- e) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of winding-up the Company.

Under exceptional circumstances, which may adversely affect the rights of shareholders, the board of directors reserves the right to conduct the necessary sales of investments before setting the share price at which shareholders will have their shares redeemed. In this case, subscriptions and redemptions in process shall be dealt with on the basis of the net asset value thus calculated after the necessary sales.

The suspension of the calculation of the net asset value may be published by adequate means if the duration of the suspension is to exceed a certain period.

Suspended subscription applications may be withdrawn by written notice provided that the Company receives such notice before the suspension ends. Suspended subscriptions and redemptions shall be executed on the first Valuation Day following the resumption of net asset value calculation by the Company.

### 4. Investment policies and Restrictions

**Art. 14. General provisions.** The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the corporate and investment policy for the investments and the course of conduct of the management and

business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as shall be set forth by the board of directors in the private placement memorandum of the Company, in compliance with applicable laws and regulations.

The risk diversification requirements may not apply during a start-up period as determined in the private placement memorandum of the Company.

## 5. General shareholders' meetings

**Art. 15. General provisions.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 16. Annual general shareholders' meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on 31 May, 01.00 p.m., and for the first time in 2012. If such day is a bank holiday in Luxembourg, then the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 17. General meetings of shareholders of classes of shares.** The shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares. The general provisions set out in these Articles of Incorporation, as well as in the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time, shall apply to such meetings.

**Art. 18. Functioning of shareholders' meetings.** The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share, regardless of the class to which it belongs, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission. Fractions of shares are not entitled to a vote.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by simple majority of the shares represented at the meeting.

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

Further, the shareholders of each class separately will deliberate and vote (subject to the conditions of quorum and majority voting as provided by law) on the following items:

1. affectation of the net profits of their class; and
2. resolutions affecting the rights of the shareholders of one class vis-à-vis of the other classes.

**Art. 19. Notice to the general shareholders' meetings.** Shareholders shall meet upon call by the board of directors by registered mail. To the extent required by law, the notice shall be published in the Mémorial of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspapers as the board of directors may decide.

## 6. Management of the company

**Art. 20. Management.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three (3) members who need not to be shareholders of the Company.

**Art. 21. Duration of the functions of the directors, Renewal of the board of directors.** The directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six (6) years and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders. In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy on a provisional basis until the next general meeting of shareholders.

**Art. 22. Committee of the board of directors.** 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 need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director by a majority vote to preside at such meetings. For general meetings of shareholders and in the case no director is present, any other person may be appointed as chairman.

**Art. 23. Meetings and Deliberations of the board of directors.** The board of directors shall meet upon call by the chairman, or any two (2) directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The board of directors may from time to time appoint officers of the Company, including a general manager, any assistant managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated herein, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least three (3) days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex, e-mail or facsimile transmission of each director. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meetings of the board of directors by appointing, in writing or by cable, telegram, telex, e-mail or facsimile transmission, another director as his proxy. One director may replace several other directors.

Any director who is not physically present at the location of a meeting may participate in such a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communication 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.

Directors may not bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least fifty per cent of the directors are present or represented at a meeting of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The chairman shall have the casting vote.

Resolutions signed by all members of the board of directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, facsimile transmission and similar means. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to natural persons or corporate entities which need not be members of the board.

**Art. 24. Minutes.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, or in his absence, by the chairman pro-tempore who presides at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by such chairman, or by the secretary, or by two (2) directors.

**Art. 25. Engagement of the Company vis-à-vis third persons.** The Company shall be engaged by the signature of two (2) members of the board of directors or by the individual signature of any duly authorised director or officer of the Company or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 26. Powers of the board of directors.** The board of directors determines the general orientation of the management and of the investment policy, as well as the guidelines to be followed in the management of the Company, always in application of the principle of risk diversification.

**Art. 27. Interest.** No contract or other transaction which the Company and any other corporation or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company are interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation 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 any personal interest in any transaction of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

The term "personal interest", as used in the preceding sentence, shall not include any position, relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the Allianz Group, its subsidiaries and associated companies or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 28. Allowances to the board of directors.** The general meeting of shareholders may allow the members of the board of directors a remuneration for services rendered, such amount being carried as general expenses of the Company.

Furthermore, the members of the board of directors may be reimbursed for any expenses engaged in on behalf of the Company insofar as they are reasonable.

The remuneration of the chairman or the secretary of the board of directors as well as those of the general manager (s) and officers shall be fixed by the board.

**Art. 29. Advisor, Fund managers, Custodian and Other contractual parties.** The Company may enter into an investment advisory agreement in order to be advised and assisted while managing its portfolio, as well as enter into investment management agreements with one or more fund managers.

In addition, the Company shall enter into service agreements with other contractual parties, for example an administrative and corporate agent to fulfil the role of "administration central" as defined in the Institut Monétaire Luxembourgeois Circular 91/75 of 21 January 1991.

The Company shall enter into a custody agreement with a bank (hereinafter referred to as the "Custodian") which shall satisfy the requirements of the Law of 13 February 2007. All transferable securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to retire the board of directors shall use their best endeavours to find another bank to be Custodian in place of the retiring Custodian and the board of directors shall appoint such bank as Custodian. 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 in accordance with these provisions to act in the place thereof.

## 7. Auditor

**Art. 30. Auditor.** The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be supervised by an auditor ("réviseur d'entreprises agréé") who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who shall perform the duties foreseen by the Law of 13 February 2007. The auditors shall be elected by the general meeting of shareholders.

## 8. Annual accounts

**Art. 31. Annual accounts, Accounting year.** The shareholders shall be provided with the audited annual financial statements of the Company within one hundred twenty (120) days following the end of the accounting year of the Company.

The accounting year of the Company shall begin on 1 January in each year and shall terminate on 31 December of the same year, excepted the first accounting year which shall begin on the date of incorporation and shall terminate on 31 December 2011.

**Art. 32. Profit balance.** At the annual general meeting of shareholders, the shareholders of each class shall determine, at the proposal of the board of directors, whether, and if so the amount thereof, dividends are to be distributed to the shareholders of the Company, within the limits prescribed by the Law of 13 February 2007.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law and subject to the decision of the board of directors, be paid out on shares.

The board of directors shall regularly evaluate the Company's cash flow and liquidity and it shall in principle make use of interim distributions, unless all shareholders expressly veto such interim distributions.

Dividends which are not claimed within a period of five (5) years starting from their payment date will become foreclosed for their beneficiaries and will return to the Company.

In order to repay to the investor the proceeds of sales of any underlying assets and/or other income which will not be subject to a further investment, the board of directors may, instead of either proposing a dividend payment to the general meeting of shareholders or making an interim payment on dividends, decide to redeem shares or fractions thereof in accordance with the terms of Article 12.2 above. The board of directors are authorised to make in-kind distributions/ payments of securities of portfolio companies with the consent of the shareholders.

## 9. Dissolution and Liquidation

**Art. 33. Dissolution and Liquidation of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements as defined in Article 18 hereof.

Whenever the capital falls below two thirds of the minimum capital as provided by the Law of 13 February 2007, the board of directors has to submit the question of the dissolution of the Company to the general meeting of shareholders. The general meeting for which no quorum shall be required shall decide on simple majority of the votes of the shares presented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to the general meeting of shareholders whenever the capital falls below one quarter of the minimum capital as provided by the Law of 13 February 2007. In such event the general meeting shall be held without quorum requirements and the dissolution may be decided by the shareholders holding one quarter of the votes present or represented at that meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two thirds or one quarter of the legal minimum as the case may be.

The issue of new shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the general shareholders' meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed.

One or more liquidators (who may be natural persons or legal entities) shall be appointed by the general meeting of shareholders, which shall as well determine their powers and their compensation, to realise the assets of the Company, subject to the supervision of the relevant supervisory authority in the best interests of the shareholders.

The proceeds of the liquidation, net of all liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the holders of shares in each class in accordance with their respective rights. The amounts not claimed by shareholders at the end of the liquidation process shall be deposited, in accordance with Luxembourg law, with the Caisse de Consignations in Luxembourg. If these amounts were not claimed before the end of a period of five (5) years, the amounts shall become statute-barred and cannot be claimed any more.

**Art. 34. Termination of a class of shares.** The directors may decide at any moment the termination of any class of shares. In the case of termination of a class of shares, the shareholders will see their shares compulsorily redeemed for cash at the net asset value per share determined on the day on which such decision shall take effect.

The Company shall serve a notice to the shareholders of the relevant class of shares prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for and the procedure of the redemption operations.

Any request for subscription for shares of such class of shares shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, of the relevant class of shares.

Assets which may not be distributed to their owners upon the implementation of the redemption will be deposited with the Custodian of the Company for a period of six (6) months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed shares will be cancelled by the Company.

**Art. 35. Expenses borne by the Company.** Each of the Custodian, the Paying Agent and the Corporate Agent are entitled to receive fees out of the assets of the Company, pursuant to the relevant agreements between each of them and the Company and in accordance with customary banking practice. In addition, reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by such parties are charged to the Company as appropriate.

The Company will also bear all other expenses incurred in the operation of the Company which include, without limitation, fees payable to investment advisors, consultants or managers (if any), taxes, expenses for legal and auditing services, due diligence costs, office and personal costs, costs of any intermediary company, payments due to the investment structures or direct investments (e.g. in relation to management fees and capital calls), cost of any proposed listings, maintaining such listings, printing share certificates, shareholders' reports, private placement memoranda, reasonable marketing and advertising expenses, costs of preparing, translating and printing in different languages, all reasonable out-of-pocket expenses of the directors, shareholder's travelling costs to the general meetings of the Company, registration fees and other expenses payable to supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, interest, brokerage costs and the costs of publications.

The formation expenses of the Company will be borne by the Company and will not be written off.

The Company bears all its running costs as foreseen in Article 11 hereof.

For the avoidance of doubt, nothing in these articles of incorporation shall be read as directly entitling third parties to any fees or disbursements; such fees and disbursements, if any, may only become due in accordance with the applicable service agreements concluded between the Company and third parties.

**Art. 36. Amendment of the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 37. General provisions.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time, the Law of 13 February 2007 and any other applicable law.

#### *Subscription and Payment*

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

Name of shareholder	Subscribed capital	Paid-in capital	Number of shares
Allianz Private Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft . . . . .	EUR 20,000.-	EUR 20,000.-	20
Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft . . . . .	EUR 30,000.-	EUR 30,000.-	30

Proof of such payment has been given as specifically stated to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The undersigned notary declares that the conditions enumerated in article 26 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies are fulfilled.



Expenses

The expenses, which shall be borne by the Company as a result of its incorporation, are estimated at approximately six thousand Euro.

*Extraordinary general meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting:

1. The following are elected as directors for a period ending on the date of the annual general meeting of shareholders to be held in 2014:

- Mr Alain Jean Pierre Schaedgen, professionally residing at 14, boulevard F.D. Roosevelt, L-2450 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

- Mr Johannes Christian Maria Zarnitz, professionally residing at 484, Keizersgracht, NL-1017 Amsterdam, The Netherlands; and

- Dr. Felix Benedikt, professionally residing at 14, boulevard F.D. Roosevelt, L-2450 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following is elected as independent auditor for a period ending on the annual general meeting of Shareholders to be held in 2012:

- KPMG Audit S.à r.l., having its registered office at 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B number 103 590).

3. The registered office of the Company is established at 14, boulevard F. D. Roosevelt, L-2450 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

Whereof, this notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date named at the beginning of this document. The document having been read to the proxy holder of the appearing parties, known to the notary by name, surname, status and residence, the appearing proxy holder signed together with Us the notary the present original deed.

**Follows the German translation of the foregoing text:**

Im Jahre zweitausendelf,

am vierundzwanzigsten November.

Vor Uns Notar Jean-Joseph Wagner mit Amtssitz in Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg),

sind erschienen:

1) Allianz Private Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft, eine Gesellschaft, gegründet und bestehend gemäß den Gesetzen von Deutschland, mit Geschäftssitz in der Fritz-Schaeffer-Straße 9, 81737 München, Deutschland, ordnungsgemäß vertreten durch Herrn Tobias Lochen, Rechtsanwalt, ansässig in Luxemburg, kraft Vollmacht ausgestellt in München, Deutschland, am 23. November 2011, und

2) Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft, eine Gesellschaft, gegründet und bestehend gemäß den Gesetzen von Deutschland, mit Geschäftssitz in der Königinstraße 28, 80802 München, Deutschland, ordnungsgemäß vertreten durch Herrn Tobias Lochen, Rechtsanwalt, ansässig in Luxemburg, kraft Vollmacht ausgestellt in München, Deutschland, am 23. November 2011.

Die zuvor erwähnten Vollmachten bleiben diesem Dokument beigelegt und werden zusammen mit ihm bei der Registrierungsbehörde eingereicht werden. Diese anwesenden Parteien, jeweils mit der oben erwähnten Befugnis handelnd, haben folgende Satzung für eine Aktiengesellschaft aufgesetzt:

**1. Name, Dauer, Gesellschaftszweck, Gesellschaftssitz**

**Art. 1. Name.** Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Gesellschaft gegründet in der Form einer Aktiengesellschaft ("société anonyme"), welche der Gattung der Kapitalanlagegesellschaften mit veränderlichem Kapital – Spezialisierter Investmentfonds ("Société d'Investissement à Capital Variable – Fonds d'Investissement Spécialisé") angehört, mit der Bezeichnung "Allianz Private Equity Luxembourg II SICAV-FIS" (nachfolgend die "Gesellschaft").

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird für eine unbestimmte Zeit errichtet.

Sie kann durch Beschluss der Aktionäre, welcher in den für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Formen gefasst wird, aufgelöst werden.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der Zweck der Gesellschaft besteht im Investment in und dem Halten von Gesellschaften, die nicht Teil der konsolidierten Gruppe von einem der Aktionäre der Gesellschaft sind, und insofern in der direkten oder indirekten Anlage durch zwischengeschaltete Organismen der zur Verfügung stehenden Mittel in jede Art von



geeignetem Vermögen gemäß dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung ("Gesetz vom 13. Februar 2007"), vorausgesetzt, dass dieses Vermögen aus Anteilen an Gesellschaften besteht, einschließlich Anteilen an Gesellschaften, die als Organismen für gemeinsame Anlagen oder andere Anlagevehikel gelten, und Beteiligungen an Personengesellschaften, mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse ihres Vermögens zugutekommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte tätigen, wie sie nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 gestattet und die direkt oder zufällig mit den oben erwähnten verbunden sind, einschließlich des Haltens einer zusätzlichen Grundlage an Bargeld oder anderen flüssigen Vermögens, wie z.B. Geldmarktinstrumente oder Geldmarktfonds.

Die Gesellschaft darf keine Darlehen aufnehmen, außer Darlehen mit kurzer Laufzeit bis zu einem Gesamtbetrag von 10% der gesamten verbindlichen Kapitalzusagen, die von der Gesellschaft erhalten wurden (ob abgerufen oder nicht), vorausgesetzt, dass das Darlehen mit den Marktstandards übereinstimmt.

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Gesellschaftssitz der Gesellschaft ist Luxemburg Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Durch Beschluss des Verwaltungsrats können Niederlassungen und Repräsentanzen im Großherzogtum oder im Ausland gegründet werden.

Im Falle, wo der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, gesellschaftliche oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben oder bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zum Ende dieser außerordentlichen Gegebenheiten ins Ausland verlegt werden; eine solche vorübergehende Maßnahme wird keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft haben, welche unbeschadet einer solchen vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

## 2. Gesellschaftskapital, Veränderungen des Gesellschaftskapitals, Charakteristika der Aktien

**Art. 5. Aktienkapital.** Das Aktienkapital der Gesellschaft soll zu jedem Zeitpunkt gleich dem (gemäß dem nachfolgenden Artikel 11 berechneten) Gesamt-Nettointinventarwert der Gesellschaft betragen. Das Aktienkapital der Gesellschaft muss eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-) innerhalb der ersten zwölf (12) Monate nach der Genehmigung der Gesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor (CSSF) erreichen und darf danach diesen Betrag nicht unterschreiten.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt fünfzigtausend Euro (EUR 50.000,-), voll eingezahlt und eingeteilt in fünfzig (50) Aktien ohne Nennwert, wie in Artikel 8 der vorliegenden Satzung beschrieben.

Die Basiswährung der Gesellschaft ist der Euro ("EUR").

**Art. 6. Schwankungen des Gesellschaftskapitals.** Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von neuen voll eingezahlten Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs durch die Gesellschaft von bestehenden Aktien ihrer Aktionäre erhöhen oder vermindern.

**Art. 7. Aktienklassen.** Der Verwaltungsrat kann jederzeit neue Aktienklassen ausgeben. Diese neue Aktienklassen können, inter alia, in der Gebührenstruktur, der Währung, der Dividendenpolitik, und den Zielinvestoren abweichen.

Am Anfang wird eine Klasse Aktien ausgegeben. Andere Aktienklassen, wenn einmal geschaffen, werden entsprechend der genaueren Beschreibung in der jeweils aktuellen Ausgabe des Private Placement Memorandums der Gesellschaft in ihren Charakteristika abweichen.

**Art. 8. Form der Aktien.** Die Gesellschaft wird Aktien ausschließlich als Namensaktien ausgeben.

Die Aktien werden als Namensaktien mit oder ohne Bestätigungsschreiben ausgegeben. Jedoch gilt der Eintrag des Aktieninhabers im Aktienregister als zweifelfreier Beweis seines Eigentumsrechts. Wird ein Aktienzertifikat bei der Zeichnung angefragt, trägt der Zeichner das Risiko und etwaige daraus entstehende zusätzliche Kosten. Inhaber solcher Aktienzertifikate müssen diese zurückbringen und ordnungsgemäß aufgeben, ehe Umtausch- oder Rückzahlungsanweisungen ausgeführt werden können.

Ein Aktienregister wird von einem ordnungsgemäß ernannten Bevollmächtigten der Gesellschaft geführt. In diesem Register ist der Name, Wohnort oder gewähltes Domizil von jedem Aktieninhaber, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien, die Klasse von jeder Aktie, der für jede Aktie bezahlten Betrag, der Transfer der Aktien und die Daten von solchen Transfers, eingetragen. Dieses Register ist für das Besitzverhältnis der Aktien beweiskräftig. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Aktieninhaber als den absoluten Eigentümer und den wirtschaftlichen Berechtigten.

Die Übertragung einer Namensaktie wird durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche in das Aktienregister eingetragen wird und welche datiert und durch den Käufer und den Veräußerer oder durch Personen, welche vertretungsberechtigt sind, unterschrieben wird, durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere, für sie zulässige Beweise einer Aktienübertragung annehmen.

Jeder Aktionär von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse zwecks Eintragung im Aktienregister mitteilen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Aktionären von Namensaktien können rechtsverbindlich an diese Adresse gesandt werden. Ein Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderung seiner Adresse im Aktienregister beantragen. Falls ein Inhaber von Namensaktien der Gesellschaft keine Adresse mitgeteilt hat,

ist die Gesellschaft berechtigt, anzunehmen, dass die erforderliche Adresse des Aktionärs sich am Sitz der Gesellschaft befindet.

Aktien werden nur ausgegeben und Aktienzertifikate, insofern sie beantragt sind, werden nur geliefert, nachdem die Zeichnung angenommen und der Zeichnungspreis unter den Bedingungen des Private Placement Memorandums eingegangen ist.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes kann die Gesellschaft die Ausübung der aus der oder den Aktien hervorgehenden Rechte suspendieren bis zu dem Zeitpunkt, an dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer gegenüber der Gesellschaft vertritt.

**Art. 9. Verlust oder Zerstörung von Aktienzertifikaten.** Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass ein Aktienzertifikat einer ihm gehörender Aktie abhanden gekommen ist oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag hin die Gesellschaft ein Ersatzzertifikat ausgeben, unter den Bedingungen und Garantien, welche die Gesellschaft festlegen kann, mit einbegriffen eine Gebühr oder eine Urkundenüberprüfung oder Urkundenforderung, welche durch eine Bank, einen Börsenmakler, oder einer anderen Partei, zur Zufriedenheit der Gesellschaft, unterschrieben ist. Mit der Ausgabe eines neuen Aktienzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat jede Gültigkeit.

Verstümmelte oder beschädigte Aktienzertifikate können durch die Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die verstümmelten oder beschädigten Aktienzertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben umgehend für ungültig erklärt. Die Gesellschaft ist nach eigenem Ermessen berechtigt, vom Aktionär Ersatz in angemessener Höhe für die Kosten zu verlangen, welche ihr durch die Ausgabe und Eintragung eines neuen Aktienzertifikates oder durch die Annullierung des alten Aktienzertifikates entstanden sind.

**Art. 10. Einschränkungen der Eigentumsrechte auf Aktien.** Aktien der Gesellschaft dürfen nur besessen werden von und sind frei übertragbar zwischen sachkundigen Investoren im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007 und zu jeder Zeit sind Individuen und Personen ausgeschlossen, welche nicht als Kapitalgesellschaften für deutsche steuerrechtliche Zwecke gelten und welche eine oder mehrere Individuen als Mitglieder oder Eigentümer haben ("Sachkundige Investoren"). Weder die Ausgabe noch die Übertragung von Aktien darf dazu führen das Aktien von mehr als einhundert (100) Sachkundigen Investoren gehalten werden.

Die Gesellschaft kann den direkten oder indirekten Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre oder der Gesellschaft geht, oder wenn ein solcher Besitz eine Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung oder Regulierung des Großherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes mit sich zieht oder bewirken kann oder wenn durch einen solchen Besitz die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder anderen Strafen, zu rechnen hat, denen sie andernfalls nicht ausgesetzt worden wäre ("Ausgeschlossener Investor"). Solche natürlichen oder juristische Personen oder Personengesellschaften sind durch den Verwaltungsrat festzustellen.

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen und ohne Haftung:

a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktienregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben kann oder wird, dass der Aktienbesitz an eine Person übergeht, die nicht berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen; oder

b) den Zwangskauf von allen Aktien, welche von einem Aktionär gehalten werden, tätigen, wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder aber zusammen mit einer anderen Person, wirtschaftlicher Berechtigter dieser Aktien ist; oder

c) wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine oder mehrere Personen einen solchen Anteil der Aktien der Gesellschaft halten, dass die Steuergesetze oder andere Verordnungen von anderen Gerichtsbarkeiten als jene von Luxemburg auf die Gesellschaft anwendbar werden könnten, den Zwangsrückkauf von allen oder einem Teil der von solchen Aktionären gehaltenen Aktien tätigen.

In diesen in (a) bis (c) (einbegriffen) aufgezählten Fällen wird folgendes Verfahren angewandt:

1) Die Gesellschaft sendet dem Aktionär, der die dem Zwangsrückkauf ausgesetzten Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (nachstehend "Rückkaufbenachrichtigung" genannt) zu; die Rückkaufbenachrichtigung gibt die, wie erwähnt, zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis zu bezahlen ist, an. Eine solche Rückkaufbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft ohne Verzögerung das Aktienzertifikat, falls ausgegeben, das die in der Rückkaufbenachrichtigung aufgeführten Aktien darstellt, zurückzugeben. Sofort nach Geschäftsschluss am Tag, der in der Rückkaufbenachrichtigung angegeben ist, hört der Aktionär auf, Eigentümer derjenigen Aktien zu sein, die in der Rückkaufbenachrichtigung erwähnt sind, und das Aktienzertifikat, falls ausgegeben, welche die entsprechenden Aktien darstellt, wird in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

2) Der Preis, zu dem die in der Rückkaufbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden (der "Rückkaufspreis"), ist gleich dem Nettoinventarwert der Aktien der Klasse, zu der die Aktien jeweils gehören, so wie dieser am Tag der Rückkaufbenachrichtigung gemäß Artikel 11 der vorliegenden Satzung festgestellt wird, zuzüglich einer Rückkaufgebühr oder eines Austrittsrechts, falls anwendbar.

3) Vorbehaltlich aller anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen oder Verordnungen wird der Rückkaufspreis dem Eigentümer jener Aktien in der Währung der betreffenden Aktien durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder anderswo ansässigen Bank (welche in der Rückkaufbenachrichtigung angegeben wurde) hinterlegt zwecks Zahlung an den Besitzer gegen Rückgabe des Aktienzertifikates, das, falls ausgegeben, die in der Rückkaufbenachrichtigung angegebenen Aktien darstellt. Sobald der Preis gemäß diesen Bedingungen hinterlegt wurde, kann keine Person, die in der Rückkaufbenachrichtigung angegebenen Aktien erwähnt wurde, Anspruch auf diese Aktien geltend machen; außerdem kann keine Person rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft oder ihre Guthaben unternehmen, außer das Recht des Aktionärs, welcher sich als Besitzer der Aktien ausweist, den hinterlegten Preis (ohne Zinsen) bei der Bank gegen Rückgabe des Aktienzertifikates ausgezahlt zu bekommen, wie vorgehend erläutert.

4) Die Ausübung durch die Gesellschaft der ihr durch diesen Artikel 10 zugestandenen Befugnisse kann in keinem Fall mit der Begründung, dass es zum Zeitpunkt der Rückkaufbenachrichtigung keinen ausreichenden Nachweis des Besitzes der Aktien durch eine Person gab, in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausführte.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen und ohne Haftung bei Aktionärsversammlungen denjenigen Personen, denen es nicht erlaubt ist Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch jede "US Person" einschränken oder verbieten. Der Ausdruck "US Person", so wie dieser Ausdruck in der vorliegenden Satzung gebraucht wird, bedeutet jeder Staatsangehöriger oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder eines ihrer Territorien oder Besitztümer oder Gegenden unter ihrer Gerichtsbarkeit.

Ungeachtet jeder Vorschrift dieser Satzung, hat ein Aktionär der Gesellschaft, der ein Deutsches Versicherungsunternehmen ist, das Recht, zu jeder Zeit, sämtliche oder Teile seiner Aktien ohne die vorherige Zustimmung der Gesellschaft oder eines anderen Aktionärs auf einen Übertragungsempfänger zu übertragen, der eine Zeichnungsvereinbarung unterschreibt und als Sachkundiger Investor gilt und der kein Ausgeschlossener Investor ist und vorausgesetzt, dass die Übertragung keine Auswirkung auf die Anzahl der Aktionäre in der Weise hat, dass sie einhundert (100) übersteigt. Bei der Übertragung sämtlicher oder Teile der Aktien durch ein Deutsches Versicherungsunternehmen, akzeptiert und wird ausschließlich der Übertragungsempfänger haftbar für alle Haftungen und Verpflichtungen in Bezug auf diese Aktien, einschließlich der gemäß dieser Satzung, und das übertragende Deutsche Versicherungsunternehmen wird von diesen Haftungen und Verpflichtungen entbunden (und hat keine weiteren Haftungen irgendeiner Natur, nicht einmal eine zweitrangige oder gesamtschuldnerische Haftung).

Insoweit und so lange ein Deutscher Versicherungsunternehmer Aktien als Teil seines Sicherungsvermögens (i.S.d. § 66 oder § 115 des Versicherungsaufsichtsgesetzes ("VAG")) und ein solches Deutsche Versicherungsunternehmen entweder in Übereinstimmung mit § 70 VAG rechtlich dazu verpflichtet ist, einen Treuhänder zu ernennen, oder ähnlichen rechtlichen Voraussetzungen unterliegt, kann ein solches Deutsches Versicherungsunternehmen solche Aktien nur mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung dieses Treuhänders oder seines bevollmächtigten Vertreters, der in Übereinstimmung mit § 70 VAG in seiner gültigen Fassung ernannt wurde, verkaufen. "Verkauf" beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf, jeden Umtausch, Übertragung oder Übereignung sämtlicher oder Teile der Aktien, die von einem solchen Deutschen Versicherungsunternehmen gehalten werden.

Für die Zwecke dieses Artikels beinhaltet der Begriff "Deutsches Versicherungsunternehmen" jedes deutsches Versicherungsunternehmen, Pensionskasse oder Pensionsfonds (einschließlich Versorgungswerken) und jegliche Rechtsträger, die den Anlagebeschränkungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes unterliegen, die Aktien der Gesellschaft als Teil ihres Sicherungsvermögens oder sonstiges gebundenes Vermögen (i.S.d. § 66 und 54 Abs. 1 oder § 115 VAG) halten.

### **3. Nettoinventarwert, Ausgabe und Rückkauf von aktien, Aussetzung der berechnung des nettoinventarwertes**

**Art. 11. Nettoinventarwert.** Der Nettoinventarwert per Aktie jeder Aktienklasse der Gesellschaft wird periodisch durch die Gesellschaft berechnet, wie der Verwaltungsrat es bestimmen wird, aber in keinem Falle weniger als einmal im Quartal (der Tag, an dem der Nettoinventarwert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als "Bewertungstag" bezeichnet). Wenn dieser Tag auf einen gesetzlichen Feiertag oder einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, ist der Bewertungstag der darauffolgende volle Arbeitstag in Luxemburg.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird an jedem Bewertungstag in der jeweiligen Referenzwährung der Gesellschaft ausgedrückt und wird für jede Aktienklasse dadurch bestimmt, dass das der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Vermögen der Gesellschaft, minus die der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Passiva der Gesellschaft, durch die Zahl der an einem Bewertungstag im Umlauf befindlichen ausgegebenen Aktien derselben Aktienklasse geteilt wird.

Die Bewertung des Nettoinventarwertes pro Aktie der verschiedenen Aktienklassen wird wie folgt ausgeführt:

a) Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden durch die Anwendung folgender Prinzipien bestimmt:

- Die Beteiligung der Gesellschaft in der Anlagestruktur wird wie folgt bewertet (sowohl im Bezug auf Aktien, als auf Schuldverschreibungen):

\* Jede Beteiligung der Gesellschaft an der Anlagestruktur wird den Kosten zufolge bewertet, solange kein Bericht vorliegt;

\* Liegt ein Bericht, die Anlagestruktur betreffend, vor, so wird die Anlagestruktur aufgrund des letzten verfügbaren Berichts bewertet, solange kein bedeutendes Bewertungsereignis ("Bewertungsereignis") eintritt. Folgende Ereignisse gelten als Bewertungsereignis: Kapitalabruf, Ausschüttung von Dividenden oder Rückkäufe durch die Anlagestruktur selbst oder durch eine oder mehrere ihrer unterliegenden Kapitalanlagen, ebenso wesentliche Ereignisse oder Entwicklungen welche die Anlagestrukturen selbst oder eine der unterliegenden Kapitalanlagen betreffen/beeinträchtigen.

\* Das Auftreten eines Bewertungsereignisses wird berücksichtigt.

- Die Bewertung von Direktinvestitionen, in Form von Ko-Investitionen, entspricht ebenfalls der oben beschriebenen Methode.

- Wird ein Nettoinventarwert für die von der Anlagestruktur emittierten Anteile und Aktien festgelegt, so werden diese Anteile und Aktien anhand des letzten vorliegenden Nettoinventarwerts bewertet, welcher gemäß den Bestimmungen der Emissionsdokumente der Anlagestruktur festgelegt wird. Sollte ein Bewertungsereignis auftreten, welches sich nicht im letzten verfügbaren Nettoinventarwert auf diese, von der Anlagestruktur emittierten Anteile oder Aktien widerspiegelt, kann dieses Bewertungsereignis bei der Bewertung dieser, von der Anlagestruktur emittierten Anteile oder Aktien, berücksichtigt werden.

- Der Wert von Kassenguthaben oder Barsicherheiten, von Wertpapieren und Sichtwechseln, von Kontoforderungen, im Voraus bezahlte Kosten, ebenso wie von Dividenden und angekündigten Zinsen oder angefallene und noch nicht aufgelaufene Zinsen als Wert wird der ganze Nennwert angenommen, außer wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Wert voll bezahlt werden wird oder eingenommen werden kann, wobei in diesem Falle der Wert nach Abzug eines Betrages, der vom Verwaltungsrat als angemessen angesehen wird, bestimmt wird um den richtigen Wert darzustellen;

- Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Verkaufskurs bewertet, es sei denn dieser ist nicht repräsentativ; Falls der letzte verfügbare Verkaufskurs von Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, in der Auffassung des Verwaltungsrates nicht marktgerecht sind, werden diese vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegt. Es handelt sich in diesem Fall um den Anschaffungswert, es sei denn der Verwaltungsrat hält eine Wertreduzierung für angemessen in Betracht des Aussichten der Gesellschaft, oder eine Wertänderung ist aufgrund eines bedeutsamen Geschäftes von diesen Wertpapieren durch Dritte gerechtfertigt.

- Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, an einem anderen Markt gehandelt werden, werden auf der Basis des letzten verfügbaren Verkaufspreises bewertet.

- Alle anderen Wertpapiere und sonstige Guthaben werden vom Verwaltungsrat anhand von vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufseinnahmen, die der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegt bewertet.

- Falls, aufgrund besonderer Umstände, die Bewertung nach den obigen Regeln nicht mehr möglich ist oder unzuverlässig wird, werden andere Bewertungskriterien, welche allgemein anerkannt und nachweisbar sind, angewandt um eine angemessene Bewertung zu erreichen.

Die Gesellschaft kann alle Arten an geeignetem Vermögen gemäß dem Gesetz von 2007 erhalten, falls die Gesellschaft eine Sachausschüttung von zugrunde liegenden Investitionen bekommt.

Vermögenswerte die nicht in der Währung der Klasse ausgedrückt sind, der sie angehören, werden in die Währung dieser Klasse zum gegebenen Wechselkurs des betroffenen Arbeitstages oder zu dem vertraglich festgelegten Wechselkurs umgerechnet.

Vermögenswerte, die von der Gesellschaft gehalten werden, welche auf eine andere Devisen als die Referenzwährung lauten, werden in die Referenzwährung zum offiziellen, am entsprechenden Bewertungstag geltenden Wechselkurs, umgerechnet.

b) Als Verpflichtungen der Gesellschaft werden betrachtet:

- alle Anleihen, angefallene Wechsel und zu zahlende Abrechnungen;

- sämtliche fällige und zahlbare Verwaltungskosten (darin einschließlich Kosten für Anlageberatung, Unternehmensberatung und Verwaltung, falls vorhanden, Kosten für die Depotbank, die Zahlstelle und die Zentraladministration);

- alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, darin einbegriffen sämtliche fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Zahlung in bar oder in Naturalien vorsehen;

- angemessene vom Verwaltungsrat bestimmte Rückstellungen für zukünftig fällige Steuern, die auf das Vermögen und Einkommen bis zum entsprechenden Bewertungstag basieren, und andere durch den Verwaltungsrat genehmigte oder gebilligte Reserven, falls vorhanden; und

- alle anderen Verpflichtungen der Gesellschaft, welcher Natur und Art sie auch seien, abgesehen von solchen, die durch die Aktien der Gesellschaft dargestellt werden. Um den Betrag dieser Verpflichtungen zu bestimmen, berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden und erwachsenen Ausgaben und darin können unter anderem einbegriffen sein: die Vergütungen und Kosten für die Depotbank, die Zahlstelle und die Zentraladministration, den/die Anlageberater, Unternehmensberater oder Verwalter (falls vorhanden); die Steuern und Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, die Kosten der sorgfältigen Prüfung der Anlagen, die Kosten für Büro und Personal, für Zwischengesellschaften, durch Anlagestruktur oder Direktanlagen bedingte Zahlungen (z.B. im Bezug auf Verwaltungskosten und

Kapitalabrufkosten), die Kosten der Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Druckkosten der Aktienzertifikate, der Aktionärsberichte, der Private Placement Memoranda, angemessene Vertriebs- und Werbekosten, die Kosten für das Vorbereiten, das Übersetzen und das Drucken in verschiedenen Sprachen, alle angemessenen Out-of-Pocket Kosten der Direktoren, die Kosten der Anreise der Aktieninhaber (zur Generalversammlung der Aktionäre), Registrierungsgebühren und andere den Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlende Kosten, Versicherungskosten, Zinsen, Brokergebühren und die Kosten von Veröffentlichungen. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im Voraus rechnen und diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

Aktien, die im Begriff sind, von der Gesellschaft zurückgekauft zu werden, gelten als ausgegeben bis zum Geschäftsschluss des jeweiligen Bewertungstages, welcher auf den Rückkauf anwendbar ist. Der Rückkaufpreis gilt als Verbindlichkeit der Gesellschaft ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages bis zur Zahlung.

Die im Zusammenhang mit eingegangenen Kaufaufträgen ausgegebene Aktien gelten ab Geschäftsschluss am jeweilig für die Zeichnung anwendbaren Bewertungstag als ausgegebene Aktien. Der Rückkaufpreis gilt als Forderung der Gesellschaft ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages und so lange, bis dieser Preis bezahlt ist.

## **Art. 12. Ausgabe, Rückkauf und Umtausch von Aktien.**

### 12.1 Ausgabe von Aktien

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit weitere voll eingezahlte Aktien jeder Aktienklasse auszugeben, ohne den bestehenden Aktieninhabern ein bevorzugtes Zeichnungsrecht zu erteilen und vorausgesetzt das Aktien an nicht mehr als einhundert (100) Sachkundige Investoren ausgegeben werden, und zwar zu einem Preis, der auf dem gemäß Artikel 11 dieser Satzung berechneten Nettoinventarwert pro Aktie der jeweiligen Aktienklasse, an einem Bewertungsdatum, das entsprechend der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmten Politik festgelegt wird. Dieser Preis kann durch eine prozentuale Provision für bei der Investition des Ertrages anfallende Kosten eventuell und anfallende Rückkaufgebühren und wie von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Direktor der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und den Preis für die neuen Aktien entgegenzunehmen.

Um gültig zu sein, muss jede neue Zeichnung von Aktien voll eingezahlt sein; die ausgegebenen Aktien haben dieselben Rechte wie diejenigen Aktien, welche am Tage der Aktienausgabe in Umlauf waren.

Der Emissionspreis ist innerhalb der im Private Placement Memorandum festgelegten Frist zu zahlen.

Der Verwaltungsrat kann nach Belieben eine Aktienausgabe als Gegenleistung für einen Beitrag in Wertpapieren entscheiden, entsprechend den Bedingungen der Luxemburger Gesetzgebung, insbesondere der Verpflichtung einen Wertungsbericht eines Wirtschaftsprüfers ("réviseur d'entreprises agréé") zu liefern.

Falls der Verwaltungsrat bestimmt, dass die Annahme einer Zeichnung von Aktien der Gesellschaft, deren Wert mehr als 10 % des Nettovermögens der Gesellschaft darstellt, den bestehenden Aktionären schaden kann, kann er die Annahme der Zeichnung aufschieben und in Absprache mit dem neuen Aktionär, ihn dazu auffordern, die Zeichnung über einen bestimmten Zeitraum zu staffeln.

Die Gesellschaft kann eine Zeichnung teilweise oder ganz zurückweisen und der Verwaltungsrat kann, nach eigenem Ermessen und ohne Haftung und ohne Ankündigung, die Ausgabe und den Verkauf von Aktien jeder Aktienklasse abbrechen.

### 12.2 Rückkauf von Aktien

Der Verwaltungsrat kann, von Zeit zu Zeit, wenn er es für angemessen hält, sich für den Rückkauf von Aktien oder von Bruchteilen dieser entscheiden. Der Entschluss zum Rückkauf ist für alle Aktieninhaber bindend und wirkt sich proportional auf ihrem Aktienbesitz aus. Jedoch sind die Aktien nicht auf einseitige Anfrage der Aktieninhaber rückzahlbar.

Die Gesellschaft wird die eingetragenen Aktieninhaber rechtzeitig, in einem an sie adressierten Schreiben, über den Rückkauf benachrichtigen. Diese Mitteilung beinhaltet die Dauer des Rückkaufs, das angewandte Berechnungsverfahren des Rückkaufpreises, welcher am letzten Tag der Rückkaufsfrist bestimmt wird und dem Nettoinventarwert der Aktien am letzten Tag der Rückkaufsfrist entspricht.

Der Verwaltungsrat kann nach Belieben die Aktieninhaber auffordern die Rückzahlung ganz oder teilweise als Sachleistung in Form einer Wertpapierverteilung an Stelle von Bareinlagen anzunehmen.

Die ausgezahlten Aktien werden storniert. Der Rückkaufpreis wird innerhalb der im Private Placement Memorandum der Gesellschaft festgelegten Frist bezahlt.

### 12.3 Umtausch von Aktien in Aktien einer anderen Aktienklasse

Der Umtausch von Aktien einer Klasse in Aktien einer anderen Aktienklasse ist ausgeschlossen.

**Art. 13. Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien.** Die Gesellschaft ist dazu befugt, die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie in den folgenden Fällen einzustellen:

a) falls ein Zustand besteht der in der Meinung des Verwaltungsrats als ein Notfall einzustufen ist, in der Hinsicht wo die Veräußerung oder die Bewertung der Aktiva der Gesellschaft undurchführbar ist;



b) falls die Kommunikationsmittel und Datenverarbeitungssysteme, die normalerweise zur Bestimmung des Wertes der Anlagen der Gesellschaft oder der aktuellen Preise auf den Märkten oder Börsen gebraucht werden, außer Betrieb sind, hinsichtlich der Aktiva der Gesellschaft;

c) falls Einschränkungen, Währungswechsel oder Kapitalgeschäfte betreffend, die Abwicklung eines Geschäfts im Auftrag der Gesellschaft verhindern;

d) wenn aus irgend einem anderen Grund der Wert einer Anlage nicht rasch und genau festgelegt werden kann;

e) ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung einer Einberufung zu einer Generalversammlung der Aktionäre, in der über die Auflösung der Gesellschaft Beschluss gefasst werden soll.

Unter außergewöhnlichen Bedingungen, welche die Rechte der Aktionäre nachteilig beeinflussen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, erst die notwendigen Verkäufe von Kapitalanlagen durchzuführen, bevor der Preis, zu dem die Aktionäre einen Rückkauf ihrer Aktien erhalten, bestimmt wird. In einem solchen Fall werden schwebende Zeichnungen und Rückkäufe auf der Basis des derartig nach den notwendigen Verkäufen berechneten Nettoinventarwertes gehandhabt.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie kann durch angemessene Mittel veröffentlicht werden, falls die Dauer einer solchen Einstellung eine gewisse Zeitspanne überschreitet.

Schwebende Anträge auf Zeichnung, von Aktien können durch schriftliche Benachrichtigung zurückgezogen werden, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft die entsprechende Benachrichtigung vor dem Ende des Schwebzustandes erhält.

Derart schwebende Zeichnungen und Rückkäufe von Aktien werden am ersten Bewertungstag nach der Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie durch die Gesellschaft getätigt.

#### 4. Investmentpolitik und Beschränkungen

**Art. 14. Allgemeine Bestimmungen.** Der Verwaltungsrat hat, aufgrund des Prinzip der Risikostreuung, die Berechtigung die Geschäfts- und Investmentpolitik bezüglich der Investments und die Handhabungsweise der Verwaltungs- und Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft festzulegen, die sich alle innerhalb der Befugnisse und Beschränkungen befinden, wie in dem Private Placement Memorandum der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den anzuwendenden Gesetzen und Verordnungen von dem Verwaltungsrat dargestellt.

Die Risikostreuungserfordernisse können nicht, wie im Private Placement Memorandum der Gesellschaft festgelegt, während des Anlaufzeitraums angewendet werden.

#### 5. Generalversammlungen

**Art. 15. Allgemeine Bestimmungen.** Die ordnungsgemäß gebildete Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

**Art. 16. Jährliche Generalversammlung.** Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung in Luxemburg, am Firmensitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am 31. Mai um 13:00 Uhr abgehalten, und zum ersten Mal im Jahre 2012. Falls dieser Tag auf einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern.

Andere Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben ist.

**Art. 17. Generalversammlungen von Aktionären von Aktienklassen.** Die Aktionäre einer Aktienklasse können zu jeder Zeit eine Generalversammlung einberufen, um über Angelegenheiten, welche ausschließlich jene Aktienklasse betreffen, zu entscheiden. Es gelten die Regeln die in dieser Satzung vorgesehen sind, sowie das luxemburgische Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner aktuellen Fassung.

**Art. 18. Funktionsweise der Generalversammlungen.** Die Einberufungen, sowie die Quoren und die Fristen, ebenso der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre, müssen, soweit die vorliegende Satzung nichts anderes bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Jede Aktie gibt ungeachtet der Klasse der sie angehört, das Recht auf eine Stimme unter Vorbehalt der Einschränkungen, die durch die vorliegende Satzung verfügt werden. Jeder Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen, indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax eine andere Person als seinen Bevollmächtigten angibt. Teile einer einzelnen Aktie geben kein Anrecht auf eine Stimme.

Sofern das Gesetz oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlungen der Aktionäre durch einfache Mehrheit der repräsentierten Aktien gefasst.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, welche die Aktionäre erfüllen müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.



Außerdem werden die Aktionäre jeder Klasse getrennt beraten und unter den gesetzlich vorgesehenen Quorums- und Mehrheitsbedingungen über folgende Punkte abstimmen:

1. Gewinnverwendung ihrer Aktienklasse; und
2. Entscheidungen, welche die Rechte der Aktionäre einer Aktienklasse gegenüber anderen Aktienklassen betreffen.

**Art. 19. Einberufungen zu den Generalversammlungen.** Die Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat durch eingeschriebenen Brief einberufen. Soweit gesetzlich erforderlich, wird das Einberufungsschreiben im Mémorial in Luxemburg sowie in einer luxemburgischen Zeitung und in anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen veröffentlicht.

## 6. Verwaltung der Gesellschaft

**Art. 20. Verwaltung.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat, der aus mindestens drei (3) Mitgliedern besteht, verwaltet; die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein.

**Art. 21. Dauer des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder, Erneuerung des Verwaltungsrats.** Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Generalversammlung für einen Zeitraum, der sechs (6) Jahre nicht überschreiten kann, gewählt. Sie bleiben im Amt, bis ihre Nachfolger gewählt wurden und im Amt sind. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Begründung jederzeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung abberufen und/oder ersetzt werden. Im Falle einer Vakanz eines Verwaltungsratsmitgliedes, aufgrund von Tod, Pension oder aus einem anderen Grund, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder eine Sitzung einberufen und durch eine mehrheitliche Abstimmung ein Verwaltungsratsmitglied bestimmen, um diese Vakanz auf einer provisorischen Basis bis zur nächsten Generalversammlung zu füllen.

**Art. 22. Präsidium des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat kann unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Ferner kann er einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats steht jeder der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre vor, in seiner Abwesenheit können jedoch die Aktionäre oder der Verwaltungsrat mit einfacher Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum Vorsitzenden der Versammlung ernennen. Bei einer Generalversammlung der Aktionäre an der kein Verwaltungsratsmitglied anwesend ist, kann jede andere Person ernannt werden, um den Vorsitz dieser Versammlung zu übernehmen.

**Art. 23. Versammlungen und Beratungen des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern an dem Ort, das in dem Einberufungsschreiben angegeben ist, einberufen.

Der Verwaltungsrat kann Direktoren der Gesellschaft ernennen, inbegriffen einen Generaldirektor, beigeordnete Direktoren, beigeordnete Sekretäre und andere Direktoren, die für die Angelegenheiten der Gesellschaft zu führen als nötig empfunden werden. Solche Ernennungen können zu jedem Zeitpunkt durch den Verwaltungsrat zurückgezogen werden. Die Direktoren brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Sofern die Satzung es nicht anderes vorsieht, haben die Direktoren diejenigen Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat erteilt worden sind.

Eine schriftliche Einberufung zu jeder Versammlung des Verwaltungsrats wird an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei (3) Tage vor der Stunde, die für die Versammlung vorgesehen ist, ausgegeben, außer im Falle einer Dringlichkeit, wobei in diesem Fall die Art und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden. Ein Einberufungsschreiben ist nicht notwendig, falls jedes Verwaltungsratsmitglied dazu seine schriftliche Zustimmung, durch Kabel, Telegramm, Telex, E-Mail oder Telefax gegeben hat. Für eine Versammlung des Verwaltungsrats, die zu einer Stunde und an einem Ort abgehalten wird, welche in einer Entscheidung, die vorher durch den Verwaltungsrat angenommen wurde, festgelegt worden ist, ist eine besondere Einberufung nicht notwendig.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrats durch ein schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex, E-Mail oder Telefax bevollmächtigten anderes Verwaltungsratsmitglied teilnehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied, das nicht physisch am Versammlungsort anwesend ist, kann an einer solchen Versammlung per Telefonkonferenz oder ähnlichen Kommunikationsmittel, bei denen alle an der Versammlung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Versammlung durch solche Mittel ist der persönlichen Anwesenheit an einer solchen Versammlung gleichgestellt.

Die Gesellschaft kann nicht durch die einzelne Unterschrift eines Verwaltungsratsmitglieds verpflichtet werden, es sei denn es besitzt eine ausdrückliche Vollmacht durch einen Beschluss des Verwaltungsrats.

Gültig verhandeln und handeln kann der Verwaltungsrat nur, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Versammlung des Verwaltungsrates anwesend oder vertreten sind. Entscheidungen werden durch einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden beziehungsweise vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates hat die ausschlaggebende Stimme.

Von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebene Entscheidungen sind ebenso gültig und durchführbar wie jene, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen werden. Diese Un-

terschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien derselben Entscheidung gemacht werden und können durch Brief, Kabel, Telegramm, Telex, Telefax und ähnlichen Mitteln belegt werden. Als Datum eines solchen Beschlusses gilt das Datum der letzten Unterschrift. Was die tägliche Verwaltung der Gesellschaft sowie Handlungen im Rahmen der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftszweckes angeht, kann der Verwaltungsrat seine Befugnisse an juristische Personen oder an natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, delegieren.

**Art. 24. Versammlungsprotokolle.** Die Versammlungsprotokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats werden durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch dasjenige Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz zeitweilig übernommen hat, unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge von Protokollen, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden sollen, werden durch den Vorsitzenden, den Sekretär oder durch zwei (2) Verwaltungsratsmitglieder unterschrieben.

**Art. 25. Vertretung der Gesellschaft gegenüber Drittpersonen.** Rechtlich gebunden wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die einzelne Unterschrift eines bevollmächtigten Direktors oder anderen Bevollmächtigten der Gesellschaft, der die entsprechende Vollmacht erhalten hat, oder durch die einzelne Unterschrift jeder anderen Person, der der Verwaltungsrat eine entsprechende Vollmacht gegeben hat.

**Art. 26. Befugnisse des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat bestimmt durch die Anwendung des Prinzips der Risikoverteilung die generelle Linie der Vermögensverwaltung und die Investitionspolitik ebenso wie die Richtlinien, die in der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgen sind.

**Art. 27. Interessenkonflikte.** Kein Vertrag und kein Vergleich, den die Gesellschaft mit einer anderen Gesellschaft oder Firma abschließt, kann durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Direktoren der Gesellschaft irgendwelche Interessen in jener anderen Gesellschaft oder Firma als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor oder Angestellter haben, beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden.

Ein Verwaltungsratsmitglied oder Direktor der Gesellschaft, welcher lediglich Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schließt oder in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen tritt, verliert dadurch nicht das Recht, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen anbetrifft.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder Direktor ein persönliches Interesse in irgendeiner Transaktion der Gesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied oder Direktor der Gesellschaft den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse informieren, und wird weder mitberaten, noch am Votum über diese Transaktion teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder Direktors wird bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet.

Der im vorstehenden Absatz verwendete Begriff "persönliches Interesse" findet keine Anwendung auf Beziehungen und Interessen, die die Allianz Gruppe, deren Tochtergesellschaften oder verbundene Gesellschaften oder jeder anderen von dem Verwaltungsrat nach freiem Ermessen benannten Gesellschaft oder Firma betreffen.

**Art. 28. Vergütungen des Verwaltungsrats.** Die Generalversammlung kann den Verwaltungsratsmitgliedern als Entgelt für die geleisteten Dienste eine feste jährliche Summe zuteilen; solche Summen werden als allgemeine Ausgaben der Gesellschaft verbucht.

Außerdem können den Verwaltungsratsmitgliedern die von ihnen in Bezug auf die Gesellschaft getätigten Ausgaben vergütet bekommen, sofern sie angemessen sind.

Die Vergütung des Vorsitzenden und des Sekretärs des Verwaltungsrats sowie diejenigen der Generaldirektoren und Bevollmächtigten werden durch den Verwaltungsrat festgelegt.

**Art. 29. Anlageberater, Portfolio-Verwalter, Depotbank, und Andere Vertragsparteien.** Die Gesellschaft kann einen Anlageberatervertrag abschließen, um bei der Verwaltung ihres Portfolios Beratung und Beistand zu erhalten. Sie kann ebenfalls mit einem oder mehreren Anlageverwalter Verwaltungsverträge abschließen.

Außerdem kann die Gesellschaft Serviceverträge mit andern Parteien eingehen. Dies beinhaltet unter anderem den Einsatz eines Zentralverwalters für die Verwaltung der Gesellschaft, der die Rolle der "administration centrale" im Sinne des Rundschreibens des Institut Monétaire Luxembourgeois n°1991/75 vom 21. Januar 1991 übernimmt.

Die Gesellschaft wird mit einer Bank (im folgenden "Depotbank"), die den Anforderungen des Gesetzes vom 13. Februar 2007, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, gerecht wird, einen Depotbankvertrag abschließen. Alle übertragbaren Wertpapiere und das Bargeld der Gesellschaft werden von der Depotbank oder für das Konto der Gesellschaft gehalten. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Falls die Depotbank den Vertrag kündigen möchte, tut der Verwaltungsrat sein Bestes, um eine andere Depotbank zu ermitteln, welche an die Stelle der kündigenden Depotbank tritt; der Verwaltungsrat wird die betreffende Bank als neue Depotbank ernennen. Der Verwaltungsrat ist dazu berechtigt, der Depotbank zu kündigen; eine Kündigung wird jedoch erst wirksam, wenn eine neue Depotbank den vorgehenden Bestimmungen zufolge als Nachfolgerin ernannt wurde.

## 7. Wirtschaftsprüfer

**Art. 30. Wirtschaftsprüfer.** Die Geschäfte der Gesellschaft und ihre Finanzlage, insbesondere ihre Buchführung werden durch Wirtschaftsprüfer ("réviseur d'entreprises agréé") kontrolliert, welcher die Bedingungen erfüllt, die das Gesetz vom 13. Februar 2007, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, in Bezug auf Seriosität und Berufserfahrung vorschreibt. Die Wirtschaftsprüfer werden von der Generalversammlung ernannt.

## 8. Jahresabschluss

**Art. 31. Jahresabschluss, Geschäftsjahr.** Den Anteilseigner wird der überprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft innerhalb von einhundert zwanzig (120) Tage nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Gründungstag beginnt und am 31. Dezember 2011 endet.

**Art. 32. Gewinnverwendung.** Die Aktionäre jeder Aktienklasse beschließen auf der jährlichen Generalversammlung, auf Vorschlag des Verwaltungsrates hin, falls und wenn den Betrag der Ausschüttungen, innerhalb der Grenzen des Gesetzes vom 13. Februar 2007, zugunsten der Aktionäre der Gesellschaft vorgenommen werden.

Zwischendividenden können, unter den gesetzlichen Bedingungen und auf Beschluss des Verwaltungsrates, auf Aktien ausgezahlt werden. Der Verwaltungsrat wird Cash Flow und Liquidität der Gesellschaft regelmäßig analysieren und prinzipiell vom Mittel der Zwischendividende Gebrauch machen, wenn nicht alle Aktionäre widersprechen.

Ausschüttungen, die nicht innerhalb einer Frist von fünf (5) Jahren beginnend am Datum ihrer Auszahlung gefordert werden, werden ihren Nutznießern aberkannt und der Gesellschaft zugesprochen.

Um den Investoren den Ertrag eines Verkaufs von unterliegenden Guthaben und/oder anderen Einkommen, welche nicht weiter angelegt werden, rück zu erstatten, kann der Verwaltungsrat, anstatt entweder der Generalversammlung der Aktionäre eine Dividendenausschüttung vorzuschlagen oder eine Zwischendividende auszuzahlen, entscheiden den Rückkauf von Aktien oder Bruchteile dieser zu veranlassen entsprechend den Bedingungen des oben erwähnten Artikel 12.2. Der Verwaltungsrat ist befugt, mit dem Einverständnis der Aktieninhaber, die Ausschüttung/Zahlung von Wertpapieren von Portfolio-Gesellschaften als Sachleistung durchzuführen.

## 9. Auflösung und Liquidation

**Art. 33. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft.** Zu jeder Zeit kann die Generalversammlung durch einen Beschluss unter Einhaltung der Quorum- und Mehrheitserfordernisse, wie in Artikel 18 festgelegt, die Gesellschaft auflösen.

Sobald das Kapital der Gesellschaft unter den zwei Dritteln des Mindestkapitals, so wie es vom luxemburgischen Gesetz vom 13. Februar 2007 vorgesehen wird, fällt, muss der Verwaltungsrat die Frage der etwaigen Auflösung der Gesellschaft den Aktionären in der Generalversammlung unterbreiten. Die Generalversammlung, für die kein Quorum nötig ist, wird mit einfacher Mehrheit der an der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird auch an die Hauptversammlung der Aktionären weitergeleitet werden, sobald das Kapital unter ein Viertel des Mindestkapitals fällt, wie durch das Gesetz vom 13. Februar 2007 vorgesehen. In diesem Fall, wird die Hauptversammlung ohne Beschlussfähigkeitsauflagen abgehalten und die Auflösung kann von den Aktionären, die ein Viertel der anwesenden oder vertretenen Aktien halten, beschlossen werden.

Die Versammlung muss innerhalb einer Frist von vierzig (40) Tagen vom Tag der Feststellung der Tatsache, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel oder ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist, je nachdem, einberufen werden.

Die Ausgabe neuer Aktien durch die Gesellschaft wird am Tag der Veröffentlichung der Einberufung zur Generalversammlung der Aktionäre, an der die Auflösung und die Liquidierung der Gesellschaft vorgeschlagen werden wird, eingestellt.

In diesem Fall werden ein oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können) von der Generalversammlung der Aktionäre, die ebenfalls ihre allgemeine Befugnisse und Abfindung bestimmt, ernannt, um unter der Aufsicht der relevanten überwachenden Behörde die Vermögenswerte der Gesellschaft in den besten Interessen der Aktionäre zu veräußern.

Der Erlös der Liquidation wird von den Liquidatoren netto, abzüglich aller Liquidationsausgaben, unter den Inhabern von Aktien in jeder Klasse in Übereinstimmung mit ihren jeweiligen Rechten verteilt werden. Die Summen, die am Ende des Liquidationsprozesses von Aktionären nicht gefordert werden, werden, in Übereinstimmung mit der luxemburgischen Gesetzgebung, in der Caisse de Consignations in Luxemburg hinterlegt. Falls diese Beträge nach Ablauf einer Frist von fünf (5) Jahren noch nicht verlangt wurden, verjähren sie und ein Anspruch darauf kann nicht mehr erhoben werden.

**Art. 34. Schluss einer Aktienklasse.** Der Verwaltungsrat kann zu jedem Moment den Schluss irgendeiner Aktienklasse beschließen. Im Fall vom Schluss einer Aktienklasse, unterliegen die Aktien der Aktionäre einem verbindlichen Rückkauf gegen Bareinlagen zum Nettoinventarwert pro Aktie bestimmt am Tag des Inkrafttretens einer solchen Entscheidung.

Vor dem Tag des Inkrafttretens des verbindlichen Rückkaufs benachrichtigt die Gesellschaft die betroffenen Aktionäre der relevanten Aktienklassen und gibt in dieser Benachrichtigung die Gründe des verbindlichen Rückkaufs und das Verfahren der Rückkaufsoperationen an.

Anträge zur Zeichnung von Aktien dieser Aktienklasse werden ab dem Zeitpunkt der Bekanntgabe des Schlusses der betroffenen Aktienklasse eingestellt.

Vermögenswerte, die nicht an ihre Eigentümer nach der Durchführung des Rückkaufs ausgeschüttet werden können, werden für sechs (6) Monate bei der Depotbank hinterlegt; nach diesem Zeitraum werden die Vermögenswerte bei der Caisse de Consignations im Namen der Besitzer hinterlegt.

Alle zurückbezahlten Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

**Art. 35. Von der Gesellschaft getragene Ausgaben.** Die Depotbank, die Zahlstelle und die Zentralverwaltung haben das Recht Vergütungen aus dem Vermögen der Gesellschaft zu empfangen, wie in den Verträgen zwischen ihnen und der Gesellschaft festgelegt ist und in Übereinstimmung mit dem Gewohnheitsrechts des Bankenwesens. Außerdem werden angemessene Auslagen und Ausgaben dieser Dienstleister der Gesellschaft wie angemessen belastet.

Die Gesellschaft wird ebenfalls alle anderen Kosten tragen, die bei der Tätigkeit der Geschäfte der Gesellschaft entstanden sind, inklusive, und zwar ohne Begrenzung, Kosten für Anlageberatung, Unternehmensberatung und Verwaltung, Steuern und Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, Prüfungskosten der Anlagen, Kosten für Büro und Personal, für Zwischengesellschaften, durch Anlagestruktur oder Direktanlagen bedingte Zahlungen (z.B. im Bezug auf Verwaltungskosten und Kapitalabrufkosten), für Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Druckkosten der Aktienzertifikate, der Aktionärsberichte, der Private Placement Memoranda, angemessene Vertriebs- und Werbekosten, die Kosten für das Vorbereiten, das Übersetzen und das Drucken in verschiedenen Sprachen, alle angemessene Ausgaben der Verwaltungsratsmitglieder, die Reisekosten der Aktieninhaber (Kosten der Anreise zur Generalversammlung der Aktionäre), Registrierungsgebühren und andere den Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlenden Kosten, Versicherungskosten, Zinsen, Brokergebühren sowie die Kosten von Veröffentlichungen.

Die Gründungskosten der Gesellschaft werden von dieser getragen und werden nicht abgeschrieben.

Die Gesellschaft trägt alle ihre laufenden Ausgaben, wie in Artikel 11 beschrieben.

Zur Klarstellung sei bemerkt, dass nichts in dieser Satzung einen unmittelbaren Anspruch Dritter auf irgendwelche Vergütungen oder Kostenerstattungen gewährt; etwaige Vergütungen oder Kostenerstattungen können sich ausschließlich aus den zwischen der Gesellschaft und den Dritten abgeschlossenen Dienstleistungsverträgen ergeben.

**Art. 36. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann jederzeit geändert werden und zwar durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die den Bedingungen betreffend Quorum und Mehrheit, wie es das luxemburgische Gesetz vorsieht, unterworfen ist.

**Art. 37. Allgemeine Bestimmungen.** Alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, werden von den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner aktuellen Fassung, sowie vom Gesetz vom 13. Februar 2007 und von jedem anderen anwendbaren Gesetz geregelt.

#### *Zeichnung und Bezahlung*

Die Zeichner haben folgende Anteilsanzahlen gezeichnet und haben die folgenden Beträge in bar gezahlt:

Name des Anteilseigners	Gezeichnetes Kapital	Eingezahltes Kapital	Anzahl der Anteile
Allianz Private Krankenversicherungs- Aktiengesellschaft . . . . .	EUR 20.000,-	EUR 20.000,-	20
Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft . . . . .	EUR 30.000,-	EUR 30.000,-	30

Nachweis dieser Zahlungen wurde wie ausdrücklich dem unterzeichnenden Notar gegenüber angegeben erbracht.

#### *Erklärung*

Der unterschreibende Notar erklärt, dass die Bedingungen, die in Artikel 26 des Luxemburger Gesetzes von 1915 über Handelsgesellschaften aufgezählt sind, erfüllt sind.

#### *Ausgaben*

Die Ausgaben, die der Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung entstehen, werden auf ca sechstausend Euro geschätzt.

#### *Ausserordentliche Generalversammlung*

Die oben erwähnten Personen, die das gesamte gezeichnete Kapital repräsentieren und sich selbst als ordnungsgemäß benachrichtigt betrachten, müssen unverzüglich eine außerordentliche Generalversammlung abhalten.

1. Die folgenden Personen wurden bis zur jährlichen Generalversammlung, die 2014 abgehalten wird, zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

- Herr Alain Jean Pierre Schaedgen, geschäftsansässig in 14, boulevard F.D. Roosevelt, L-2450 Luxemburg , Großherzogtum Luxemburg;

- Herr Johannes Christian Maria Zarnitz, geschäftsansässig in 484, Keizersgracht, NL-1017 Amsterdam, Niederlande; und

- Dr. Felix Benedikt , geschäftsansässig in 14, boulevard F.D. Roosevelt, L-2450 Luxemburg , Großherzogtum Luxemburg.

2. Die folgende Person ist als unabhängiger Wirtschaftsprüfer ausgewählt worden, für einen Zeitraum, der mit der jährlichen Generalversammlung im Jahr 2012 endet:

- KPMG Audit S.à r.l., mit der Geschäftsanschrift 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg (R.C.S. Luxemburg, Sektion B Nummer 103 590).

3. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft lautet 14, boulevard F. D. Roosevelt, L-2450 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg.

Der unterzeichnende Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Anfrage der oben genannten Parteien, diese Urkunde auf Englisch abgefasst ist und dass auf sie eine deutsche Version folgt; auf Anfrage der selben anwesenden Parteien, geht im Falle einer Diskrepanz zwischen dem englischen und deutschen Text die englische Version vor.

Worüber Urkunde, aufgenommen wurde in Luxemburg am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Vollmachtnehmer der erschienenen Parteien, welcher dem unterzeichneten Notar nach Namen, Zivilstand und Wohnort bekannt ist, hat derselbe die gegenwärtige Urkunde mit Uns Notar unterschrieben.

Gezeichnet: T. LOCHEN, J.J. WAGNER.

Einregistriert zu Esch/Alzette A.C., am 29. November 2011. Relation: EAC/2011/15949. Erhalten fünfundsiebzig Euro (75,-EUR).

Der Einnehmer (gezeichnet): SANTIONI.

Référence de publication: 2011165883/1183.

(110192272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2011.

---

**ATIM Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

**Capital social: EUR 507.890,00.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 136.776.

*Auszug aus dem Protokoll des Beschlusses der Generalversammlung der Gesellschaft vom 24. Oktober 2011*

Der alleinige Gesellschafter der Gesellschaft hat am 24. Oktober 2011 beschlossen,

1. Frau Muriel Grandmaison, geschäftsansässig in 10 B, rue des Mérovingiens, L-8070 Betrange, Luxembourg, als Geschäftsführerin, mit Wirkung zum 1. November 2011, abzurufen.

2. Herr Fabrice Coste, "Manager", geboren am 1. April 1973 in Liège, Belgien, geschäftsansässig in 26, Boulevard Royal, L - 2449 Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2011, auf unbestimmte Zeit als Geschäftsführer zu ernennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011149121/15.

(110173646) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Auto Logistic Transport, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5634 Mondorf-les-Bains, 1, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 73.983.

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

Référence de publication: 2011149123/9.

(110173721) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Cobico S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 51.121.

L'an deux mille onze, le vingt-six octobre.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de "COBICO S.A.", R.C.S. Luxembourg N° B 51121 ayant son siège social à Luxembourg au 18, rue de l'Eau, constituée par acte de Maître Frank BADEN, notaire de résidence à Luxembourg en date du 8 mai 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 395 du 18 août 1995.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Stéphane SABELLA, juriste, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L - 1449 Luxembourg.



Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Germaine SCHWACHTGEN, employée privée, domiciliée professionnellement au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Raymond THILL, Maître en droit, domicilié professionnellement au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I. - Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les deux mille cinq cents (2.500) actions sans valeur nominale, représentant l'intégralité du capital social de soixante et un mille neuf cent soixante-treize euros et trente-huit cents (EUR 61.973,38) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. - Que l'ordre du jour de la présente Assemblée est conçu comme suit:

1. Dissolution de la société et mise en liquidation.
2. Nomination d'un ou plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.
3. Divers.

L'Assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de dissoudre la Société et de la mettre en liquidation.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale nomme aux fonctions de liquidateur, pour la durée de la liquidation la société LISOLUX SARL, ayant son siège social à 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg, qui aura les pouvoirs les plus étendus pour réaliser la liquidation, y compris ceux de réaliser les opérations prévues à l'article 145 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'Assemblée s'est terminée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: S. Sabella, G. Schwachtgen, R. Thill et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 28 octobre 2011. LAC/2011/48094. Reçu douze euros (12.- €).

*Le Receveur ff. (signé): Carole Frising.*

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

Luxembourg, le 2 novembre 2011.

Référence de publication: 2011149176/49.

(110173560) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Cofoot Management s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3441 Dudelange, 23, avenue Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 144.554.

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

Fiduciaire Centrale du Luxembourg SA

L-2530 LUXEMBOURG

4, RUE HENRI SCHNADT

Signature

Référence de publication: 2011149178/13.

(110173806) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---



**Compagnie d'Investissement des Alpes S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 137.604.

---

**EXTRAIT**

En date du 28 Octobre 2011, le Conseil d'Administration coopte comme administrateur et président Monsieur Vincent CORMEAU, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 3, rue Belle Vue, L-1227 Luxembourg en son remplacement de Monsieur Riccardo MORALDI. Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 31 Octobre 2011.

Référence de publication: 2011149179/13.

(110173376) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Computer Home, Société Anonyme.**

Siège social: L-8050 Bertrange, route d'Arlon, Centre commercial Belle Etoile.

R.C.S. Luxembourg B 35.885.

*Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires tenue à Alzingen, le 28 octobre 2011 à 11:45 heures.*

- 1) Par votes spéciaux, l'Assemblée révoque Mr Costantini Renato comme administrateur avec effet immédiat
- 2) Par votes spéciaux, l'Assemblée révoque Mr Duhamel Sebastien comme administrateur avec effet immédiat
- 3) Par votes spéciaux, l'Assemblée révoque Mr Hoffmann Claude comme administrateur ainsi comme président et administrateur délégué avec effet immédiat
- 4) Mr Bley André, né le 03/04/1957, demeurant à L-3318 Bergem, 4 um Fuertwee est nommé administrateur jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2017
- 5) Mr Cuvelier Patrick, né le 10/12/1965, demeurant à L-3583 Dudelange, 60 rue des Mouleurs est nommé administrateur jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2017
- 6) Mr Costa Gilles, né le 02/08/1963 demeurant à L-2730 Luxembourg, 61, rue Michel Welter est nommé administrateur et administrateur-délégué jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2017

Fait à Alzingen le 28 octobre 2011.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Référence de publication: 2011149180/21.

(110173479) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Coppe Investment and Services Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 76.415.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg en date du 9 septembre 2011*

Il résulte dudit procès-verbal:

Madame Nathalie PRIEUR, née le 08/04/1967 à Trèves (Allemagne), demeurant professionnellement au 45-47, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg, Monsieur Brunello DONATI, né le 26/08/1947 à Lugano (Suisse), et demeurant professionnellement au 1 Riva Albertolli, CH-6900 Lugano, et Monsieur Jeannot DIDERRICH, né le 27/03/1973 à Ettelbruck, et demeurant professionnellement au 45-47, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg sont nommés administrateurs de la société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2016.

La société BENOY KARTHEISER MANAGEMENT SARL, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B33849 et ayant son siège social au 45-47, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg a été nommée commissaire aux comptes de la société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2016.

Luxembourg, le 9 septembre 2011.

*Pour la société*

Référence de publication: 2011149181/19.

(110173379) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Costa Rei S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 133.027.

—  
EXTRAIT

En date du 28 Octobre 2011, le Conseil d'Administration coopte comme administrateur Monsieur Vincent CORMEAU, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 3, rue Belle Vue, L-1227 Luxembourg en son remplacement de Monsieur Michele CANEPA. Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 31 Octobre 2011.

Référence de publication: 2011149182/13.

(110173355) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Costantini Promotions s.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-3441 Dudelange, 23, avenue Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 144.553.

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

Fiduciaire Centrale du Luxembourg SA

L-2530 LUXEMBOURG

4, RUE HENRI SCHNADT

Signature

Référence de publication: 2011149183/13.

(110173841) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Digital Realty (Cressex) S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 132.336.

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

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

Luxembourg, le 2 novembre 2011.

Référence de publication: 2011149185/10.

(110173823) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Digital Realty (Manchester) S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 132.337.

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

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

Luxembourg, le 2 novembre 2011.

Référence de publication: 2011149187/10.

(110173822) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Domaine Saint Mathieu S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.  
R.C.S. Luxembourg B 107.773.

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

Signatures.

Référence de publication: 2011149188/10.

(110173612) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Domaine Saint Mathieu S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 107.773.

—  
*Extrait du procès verbal de l'assemblée générale statutaire du 16 juin 2011*

Monsieur Frédéric MONCEAU (demeurant professionnellement au 24, rue Saint Mathieu L-2138 Luxembourg) est appelé au poste d'administrateur jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 2016.

Karl LOUARN / Joeri STEEMAN

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2011149189/12.

(110173685) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

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

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 147.723.

—  
EXTRAIT

En date du 28 Octobre 2011, le Conseil d'Administration coopte comme administrateur et président Monsieur Vincent CORMEAU, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 3, rue Belle Vue, L-1227 Luxembourg en son remplacement de Monsieur Riccardo MORALDI. Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 31 Octobre 2011.

Référence de publication: 2011149190/13.

(110173527) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

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

Siège social: L-2613 Luxembourg, 7, place du Théâtre.

R.C.S. Luxembourg B 150.949.

—  
Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires de la société tenue le 28 octobre 2011 (i) que les administrateurs LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B63130, KOFFOUR S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B86086 et VALON S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B63143, tous les trios ayant leur siège social au 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, ont été remplacés par (a) ALICE MANAGEMENT S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B151921, 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg, (b) BEATRICE MANAGEMENT S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B151931, 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg et (c) CLAIRE MANAGEMENT S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B151898, 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg, (ii) que le siège social a été transféré du 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg au 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg et (iii) que le commissaire aux comptes AUDIT TRUST S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B63115, ayant son siège social au 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg a été remplacé par VERIDICE S.à r.l., société à responsabilité limitée, R.S.C. Luxembourg B154843, ayant son siège social au 34A, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, avec effet immédiat.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration de ALICE MANAGEMENT S.A., prénommée, tenue le 28 octobre 2011, que Monsieur Quentin RUTSAERT, résidant au 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg, a été désigné comme son représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au sein du conseil d'administration de la société FlyBalaton Investment S.A., société anonyme.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration de BEATRICE MANAGEMENT S.A., prénommée, tenue le 28 octobre 2011, que Monsieur Quentin RUTSAERT, résidant au 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg, a été désigné comme son représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au sein du conseil d'administration de la société FlyBalaton Investment S.A., société anonyme.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration de CLAIRE MANAGEMENT S.A., prénommée, tenue le 28 octobre 2011, que Monsieur Quentin RUTSAERT, résidant au 7, place du Théâtre, L-2613 Luxembourg, a été désigné comme son représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au sein du conseil d'administration de la société FlyBalaton Investment S.A., société anonyme.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2011.

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011149235/34.

(110173345) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**G.T.O.S., Société Anonyme.**

Siège social: L-2551 Luxembourg, 41, avenue du Dix Septembre.

R.C.S. Luxembourg B 160.589.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement de la société G.T.O.S., tenue en date du 3 octobre 2011 que:

- L'assemblée décide de transférer le siège social de la société G.T.O.S. au 41, avenue du X Septembre L-2551 Luxembourg.

- Le représentant de l'actionnaire unique décide de révoquer la société EURAUDIT SARL de ses fonctions de commissaire aux comptes, avec effet au jour de la présente assemblée, soit le 3 octobre 2011.

- Le représentant de l'actionnaire unique décide de nommer en remplacement, aux fonctions de commissaire aux comptes, Monsieur Richard GAUTHROT, expert comptable, né le 14.11.1960 à NANCY (France), demeurant professionnellement au 8, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg, et cela avec effet au jour de la présente assemblée, soit le 3 octobre 2011.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Référence de publication: 2011149248/20.

(110173530) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Bentley Holdings S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5367 Schuttrange, 64, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 164.255.

—  
STATUTES

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

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

There appeared:

Mr Yoram GILL, investor, born in Tel-Aviv (Israel) on July 30, 1945, residing at Industriestrasse 13b, 6300 Zug, Switzerland,

hereby represented by Mr Frank TRINTELER, private employee, residing professionally in Schuttrange by virtue of a proxy given on 19 October 2011.

The proxy, after having been signed "ne varietur" by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to this deed and shall be registered therewith.

Such appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to enact the deed of incorporation of a public limited liability company with the following articles of incorporation:

**Art. 1. Name.** There exists a public limited liability company (société anonyme), under the name of "Bentley Holdings S.A." (the "Company") which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the law of 22 March 2004 on securitisation (the "Securitisation Law") and shall be subject to and governed by the provisions of the Securitisation Law and by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Companies Law") as well as by the present articles of association (the "Articles").

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited duration.

**Art. 3. Purpose.** The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of assets, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the assets, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other assets it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

The Company may, in this same context, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and other securities. The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities involved in such securitisation transaction and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may freely assign its assets on such terms as determined by the board of directors of the Company, provided however that where such assets are related to one or more specific Compartments (as defined below) of the Company, such assets may only be assigned on the terms and subject to the conditions set out in resolutions of the board of directors creating such Compartment or Compartments, as such resolutions may be amended from time to time.

The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as, all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

**Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Schuttrange, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the same municipality by decision of the board of directors.

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

The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

**Art. 5. Share Capital.** The subscribed capital is set at thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) consisting of three million one hundred thousand (3,100,000) shares having a par value of one Euro Cent (0.01.- EUR) each .

The shares thus issued may be expressed as being exclusively related to one or more specific Compartments (as defined below) of the Company.

In addition to the subscribed share capital, a share premium account per Compartment may be set up, as the case may be, onto which any share premium amount paid on top of the nominal value paid on any share related to that Compartment shall be accounted. Any share premium paid upon subscription of shares of a given Compartment shall always remain attached to the shares on which it has been paid and shall be reimbursed exclusively to the owner of such shares. The amount of the share premium account of a given Compartment may be used to provide for the payment of amounts owed to the holder of such shares.

The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles.

**Art. 6. Form of Shares.** The shares of the Company are in registered form.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the Companies Law. Ownership of registered shares will be established by registration in the said register. Certificates of such registration may be issued and shall be signed by two directors.

The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to appoint one sole proxy to represent such share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

**Art. 7. Compartments.** The board of directors of the Company may create one or more compartments within the Company (each a Compartment or the Compartments). Each Compartment shall, unless otherwise provided for in the resolution of the board of directors creating such Compartment, correspond to a distinct part of the Company's assets and liabilities. The resolution of the board of directors creating one or more Compartments within the Company, as well as any subsequent amendments thereto shall be binding as of the date of such resolutions against any third party.

Any shares issued by the Company may be linked to a specific Compartment. The general meeting of shareholders deciding the issuance of new shares shall indicate to which Compartment these shares are related, as the case may be.

As between shareholders and creditors, each Compartment of the Company shall be treated as a separate entity. Rights of shareholders and creditors of the Company that (i) have, when coming into existence, been designated as relating to a Compartment or (ii) have arisen in connection with the creation, the operation or the liquidation of a Compartment are, except if otherwise provided for in the resolution of the board of directors having created the relevant Compartment, strictly limited to the assets of that Compartment and which shall be exclusively available to satisfy such shareholders and creditors. Creditors and shareholders of the Company whose rights are not related to a specific Compartment of the Company shall have no rights to the assets of any such Compartment.

The board of directors of the Company shall indicate in its resolution, with respect to a specific liability, the assets it finances and the Compartment to which these assets belong. Any documentation signed by the board of directors or any other authorized person must bear a reference to the name of the concerned Compartment(s), except if such documentation does not relate to a specific Compartment but to the Company in general. Unless otherwise provided for in

the resolution of the board of directors of the Company having created such Compartment, no resolution of the board of directors of the Company may be taken to amend the resolution having created such Compartment or to take any other decision directly affecting the rights of the shareholders or creditors whose rights relate to such Compartment without the prior approval of all shareholders or creditors whose rights relate to this Compartment. Any decision of the board of directors taken in breach of this provision shall be void. Each Compartment of the Company may be separately liquidated without such liquidation resulting in the liquidation of another Compartment or of the Company itself. The Company may issue securities whose value or yield is linked to specific Compartments, assets or risks, or whose repayment is subject to the repayment of other instruments, certain claims or certain categories of shares.

**Art. 8. General Meetings of the Shareholders of the Company.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. Where the Company has a sole shareholder, such shareholder assumes all powers conferred to the general meeting of the shareholders.

The shareholders' meeting shall be held upon notice by the board of directors or by the auditor. They must convene such a meeting within a month if a shareholder or a plurality of shareholders holding at least ten percent (10%) of the shares of the Company demand so, provided they make a written demand and expose the agenda. A shareholder or a plurality of shareholders holding at least ten percent (10%) of the shares of the Company may add discussion points to the agenda, provided that they make a written demand no later than five (5) days prior to the meeting. Notification letters for each shareholders meeting shall mention the agenda of the meeting.

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

The annual general meeting of shareholders of the Company shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the 2nd day of May. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time-limits required by the Companies Law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share entitles its holder to one vote.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person, shareholder or not, as his proxy in writing, cable, telegram, facsimile, telefax or e-mail (provided that the electronic signature is in conformity with the then relevant applicable laws in the Grand Duchy of Luxembourg). Except as otherwise required by the Companies Law or by these Articles, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the shareholders present or represented and voting.

Any shareholder may participate to any general meeting of the Company by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing (i) the identification of the shareholders, (ii) all the shareholders taking part in the meeting to hear one another, (iii) the meeting to be held live. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

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

Any resolutions aiming to amend the Articles shall require the holding of an extraordinary general meeting that only validly deliberates if one half of the capital is present or represented and provided that the agenda includes the proposed amendments to the Articles. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by the Articles and the Companies Law. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the number of shares present or represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-thirds (2/3) of the votes expressed.

The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of all shareholders and bondholders.

Prior to any debates, the shareholders elect amongst them a chairman for the meeting of the shareholders, who will then proceed to the nomination of a secretary, who may be shareholder or not. The shareholders will appoint the scrutineer, who may be shareholder or not.

The minutes of the meetings of the shareholders are signed by the chairman, the secretary and the scrutineer, and by any shareholder willing to. The holders of shares of the Company relating to a specific Compartment of the Company may, at any time, hold general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Compartment. The holders of shares of the Company relating to the other Compartments of the Company or the holders of shares relating to the Company shall not attend such general meetings.

**Art. 9. Directors.** The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may



not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected. Directors in office may be reelected.

In case of a single shareholder, the Company may be managed by a sole director who assumes all the rights, duties and liabilities of the board of directors.

The directors are elected by unanimous vote of all of the shareholders of the Company.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders by a simple majority vote of the shareholders of the Company.

In the event of a vacancy in the office of a director elected by the general meeting of shareholders because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis by a resolution of the remaining directors elected by the general meeting of shareholders until the next meeting of shareholders, in compliance with the Companies Law.

**Art. 10. Meetings of the board of directors.** The board of directors shall choose from among its members, a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four hours at least in advance of the date scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice requirement may be dispensed with in the case of assent of each director in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing, in writing or by telegram, telex or facsimile another director as his proxy. A director may represent one or more of his colleagues.

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conferencecall, video conference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

Meetings of the board of directors may also be held by conference-call or video conference or by any other telecommunication means, allowing all persons participating at such meeting to hear one another.

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

Decisions shall be taken by a simple majority vote of the directors present or represented and voting at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions in writing, by expressing its approval by facsimile, or any other similar means of communication. The entirety of all such documents will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution. Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at a meeting of the board of directors.

The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, if any, or by two directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, or by two directors.

**Art. 11. Powers of the board of directors.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition within the Company's purpose and the provisions of the Securitisation Law and the Companies Law. All powers not expressly reserved by the Companies Law or by these Articles to the general meeting of shareholders, fall within the competence of the board of directors.

**Art. 12. Corporate Signature.** The Company will be bound by the joint signature of two directors or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power has been delegated to by the board of directors.

**Art. 13. Delegation of Powers.** 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 individuals or legal persons, which need not be members of the board, 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. Such persons may be appointed in relation to one or more specific Compartments of the Company.

The Company may enter with any Luxembourg or foreign company into management or advisory agreements according to which the above mentioned company or any other company previously approved by it will supply the Company with recommendations and advice with respect to the conduct of the Company's business and the accomplishment of its purpose according to which such company may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the board of directors of the Company, manage the Company's assets. The management or advisory

agreement shall contain the rules governing the modification or expiration of such contract(s) which are otherwise concluded for an unlimited period. Such management or advisory agreements may be entered into in relation to one or more specific Compartments of the Company.

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

**Art. 14. Conflict of Interest.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have in any transaction of the Company an interest opposite to the interests of the Company, 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. Such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of shareholders.

**Art. 15. 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 this director may be entitled.

**Art. 16. Auditors.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an independent auditor (réviseur d'entreprises) appointed by the board of directors and remunerated by the Company.

The independent auditor shall fulfil all duties prescribed by the Companies Law and the Securitisation Law.

The auditor's mandate is limited to one year but may be renewed for an infinite number of times.

**Art. 17. Financial Year.** The accounting year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-one of December of the same year.

**Art. 18. Profits.** Each year on the thirty-one of December, the accounts are closed and the directors prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

On separate accounts (in addition of the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal accounting practice), the Company shall determine at the end of each financial year, a result for each existing Compartment, if any, which will be determined as follows:

- The result of each Compartment will consist in the balance of all income, profits or other receipts paid or due in any other manner in relation to the relevant Compartment (including capital gains, interest, liquidation surplus, dividends distribution) and the amount of the expenses, losses, taxes and other transfers of funds incurred by the Company during this exercise and which can regularly and reasonably be attributed to the management, operation of such Compartment (including fees, costs, corporate income tax, expenses relating to dividend distribution).

- All income and expenses not attributed to any specific Compartment shall be allocated to all the Company's Compartments on a pro rata basis of the shares issued in each Compartment.

The shareholder(s) will approve such separate accounts simultaneously with the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal practice. The net profits of each Compartment, if any, shall be distributed as dividends or otherwise to the shares of the corresponding Compartment in accordance with the Securitisation Law.

Each year, five per cent (5%) of the profits of the Company or of each Compartment, as the case may be, are set aside for the establishment of a legal reserve, until such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company or of each relevant Compartment. The balance of the net profit will automatically be distributed to the shareholders in proportion to their shareholding within a period not exceeding five (5) years, in accordance with the Securitisation Law.

Payments of distributions shall be made to the shareholders at their addresses in the register of shareholders. Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

The board of directors may decide to pay interim dividends on the shares of the Company or of a specific Compartment on the basis of a statement of accounts prepared by the board of directors showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the

last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by virtue of the Companies Law or the Articles.

The general meeting of shareholders may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as prescribed by the general meeting.

**Art. 19. Dissolution, Liquidation of the Company.** Without prejudice to the provisions contained in article 7 of the Articles, and subject to the authorisation of the shareholders in a shareholders' meeting which may be required when the Articles of the Company are modified, each Compartment of the Company may be put into liquidation and its shares redeemed by a decision of the board of directors of the Company without affecting any other existing Compartment or the shareholders thereof.

The Company may be dissolved by a resolution of the extraordinary general meeting of shareholders. In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be individuals or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their remuneration.

The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders proportionally to their shareholding or to the shares of each Compartment of the Company held by them, if any.

**Art. 20. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

#### *Transitional provisions*

1) The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on 31 December 2011.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2012.

#### *Subscription and Payment*

The articles of association of the Company having thus been established by the appearing person, the said appearing person, here represented as stated here above, declares to subscribe to the shares as follows:

All the three million one hundred thousand (3,100,000) shares have been entirely paid-in in cash so that the amount of thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) is as of now available to the Company, as it has been proved to the undersigned notary.

#### *Declaration*

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

#### *Expenses*

The expenses, costs, remuneration's or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately three thousand hundred euro (EUR 3,000.-).

#### *Resolutions of the sole shareholder*

The sole shareholder has taken the following resolutions:

1. The number of directors is fixed at three.

2. The following are appointed directors of the Company:

- Mrs Michelle Carvill, employee, born in Down on November 26, 1966, residing professionally at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange;

- Mr Nicolaas Johannes Alexander van Zeeland, employee, born in S-Gravenhage (The Netherlands) on October 16, 1970, residing professionally at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange;

- SHRM Corporate Services S.à r.l., a company with registered office at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange (RCS Luxembourg B 78.100), with permanent representative Mr Nicolaas Johannes Alexander van Zeeland, employee, born in S-Gravenhage (The Netherlands) on October 16, 1970, residing professionally at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange.

3. The term of office of the directors shall end at the general meeting called to approve the accounts as of 31 December 2012.

4. The registered address of the Company is in L-5367 Schuttrange, 64, rue Principale.

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

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day specified at the beginning of this document.

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

### Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mil onze, le vingt et un octobre.

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

A comparu:

Monsieur Yoram GILL, investisseur, né à Tel-Aviv (Israël) le 30 juillet 1945, demeurant à Industriestrasse 13b, 6300 Zug, Suisse,

ici représenté par Monsieur Frank TRINTELER, employé privé, demeurant professionnellement à Schuttrange, en vertu d'une (1) procuration donnée le 19 octobre 2011.

La procuration signée "ne varietur" par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lequel comparant, représenté comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentaire de dresser acte constitutif d'une société anonyme dont il a arrêté les statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>. Nom.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de «Bentley Holdings S.A.» (la "Société") qui aura le statut d'une société de titrisation conformément à la loi du 22 mars 2004 sur la titrisation (la "Loi sur la Titrisation") et sera régie par les dispositions de la Loi sur la Titrisation et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi sur les Sociétés") ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

**Art. 2. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet exclusif de conclure une ou plusieurs opérations de titrisation conformément à la Loi sur la Titrisation et la Société pourra, dans ce contexte, assumer les risques, existants ou futurs, liés à la possession de biens meubles ou immeubles, tangibles ou intangibles, de même que les risques résultants d'engagements assumés par des tiers ou inhérents à tout ou partie des activités réalisées par des tiers, dans une ou plusieurs opérations ou de façon régulière. La Société pourra assumer ces risques par l'acquisition de biens, l'octroi de garanties ou en s'engageant par tout autre moyen. Elle pourra aussi transférer, dans la mesure prévue par la loi et les présents Statuts, ou disposer des titres et autres biens qu'elle détient, qu'ils soient présents ou futurs, dans une ou plusieurs opérations ou de façon régulière.

La Société pourra, dans ce même contexte, acquérir, disposer et investir dans des prêts, valeurs mobilières, titres, actifs, obligations, billets à ordre, avances, actions, bons de souscriptions et autres sûretés. La Société pourra accessoirement octroyer des gages et d'autres garanties et sûretés, de quelque nature que ce soit, à toute entité luxembourgeoise ou étrangère et conduire, de manière accessoire, des opérations de prêt de titres.

La Société pourra librement céder ses biens aux conditions établies par le conseil d'administration de la Société, à condition cependant, si ces biens sont liés à un ou plusieurs Compartiments (tel que ce terme est défini ci-dessous) déterminés de la Société, ces biens pourront seulement être cédés selon les conditions établies par les résolutions du conseil d'administration créant ce Compartiment ou ces Compartiments, telles que modifiées de temps en temps.

La Société pourra exercer tous investissements ou opérations de nature légale, commerciale, technique ou financière, et en général, toutes transactions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet, ainsi que toutes opérations liées directement ou indirectement afin de faciliter l'accomplissement de son objet dans tous les domaines décrits ci-dessus.

**Art. 4. Siège Social.** Le siège social de la Société est établi à Schuttrange, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social pourra être transféré dans la même commune par décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se 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.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

**Art. 5. Capital Social.** Le capital souscrit est fixé à trente et un mille Euros (31.000,- EUR) divisé en trois millions cent mille (3.100.000) Actions ayant une valeur nominale de un Euro Cent (0,01 EUR) chacune.

Les actions ainsi émises peuvent être exclusivement rattachées à un ou plusieurs Compartiments (tel que ce terme est défini ci-dessous) déterminés de la Société.

En sus du capital social souscrit, un compte de prime d'émission pourra être créé pour chaque Compartiment, sur lequel toute prime versée en plus de la valeur nominale d'une action rattachée à ce Compartiment est créditée. Toute prime d'émission versée lors de la souscription d'actions d'un Compartiment donné reste attachée aux actions sur lesquelles la dite prime a été payée, et est remboursable exclusivement aux détenteurs de ces actions. Le solde disponible sur le compte de prime d'émission d'un Compartiment donné peut être utilisé afin de rembourser les montants dus au détenteur de ces actions.

Le capital souscrit de la Société pourra être augmenté ou réduit par décision des actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts.

**Art. 6. Actions.** Les actions de la Société sont nominatives.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'article 39 de la Loi sur les Sociétés. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre peuvent être délivrés, signés par deux administrateurs.

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

**Art. 7. Compartiments.** Le conseil d'administration de la Société peut créer un ou plusieurs compartiments au sein de la Société (chacun, un Compartiment ou des Compartiments). Sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration créant un tel Compartiment, chaque Compartiment doit correspondre à une partie distincte de l'actif et du passif de la Société. Les résolutions du conseil d'administration créant un ou plusieurs Compartiments au sein de la Société, ainsi que toutes modifications subséquentes, s'impose aux tiers à compter de la date de ces résolutions.

Toute action émise par la Société peut être liée à un Compartiment déterminé. L'assemblée générale des associés décidant de l'émission de nouvelles actions doit indiquer à quel Compartiment ces actions seront liées, le cas échéant.

Entre les associés et les créanciers, chaque Compartiment de la Société devra être traité comme une entité distincte. Les droits des associés et créanciers de la Société

(i) qui, au moment de leur création, ont été désignés comme rattachés à un Compartiment ou (ii) qui sont nés de la création, du fonctionnement ou de la mise en liquidation d'un Compartiment sont, sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration créant un tel Compartiment, strictement limités aux actifs de ce Compartiment, lesquels serviront exclusivement à désintéresser ces associés et créanciers, à l'exclusion de tout autre actif de la Société. Les créanciers et associés de la Société dont les droits ne sont pas spécifiquement rattachés à un Compartiment déterminé de la Société n'ont aucun droit sur les actifs d'un tel Compartiment.

Le conseil d'administration doit indiquer dans ses résolutions, eu égard à chacune des dettes de la Société, les actifs qu'elle finance et le Compartiment auquel ces actifs appartiennent. Tout document signé par le conseil d'administration, ou tout autre personne dûment autorisée, doit faire référence au nom du ou des Compartiment(s) auquel il se rapporte, sauf si le dit document ne se rapporte pas à un Compartiment en particulier mais à la Société en général. Sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration de la Société créant un tel Compartiment, aucune résolution du conseil d'administration de la Société ne peut être prise afin de modifier les résolutions ayant créé un tel Compartiment ou afin de prendre toute décision affectant directement les droits des associés ou créanciers dont les droits sont rattachés à un tel Compartiment sans le consentement préalable de l'ensemble des associés ou créanciers dont les droits sont rattachés à ce Compartiment. Toute décision prise par le conseil d'administration en violation de cette disposition est nulle et non avenue. Chaque Compartiment peut être liquidé indépendamment, sans qu'une telle liquidation n'entraîne la liquidation d'un autre Compartiment ou de la Société elle-même. La Société peut émettre des valeurs mobilières dont la valeur ou le rendement en intérêts sont liés à des Compartiments, actifs ou risques, ou dont le remboursement dépend du remboursement d'autres instruments, de certains droits ou de certaines catégories d'actions.

**Art. 8. Assemblée Générale des Actionnaires de la Société.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société. Lorsque la Société a un actionnaire unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs attribués à l'assemblée générale des actionnaires.

Une assemblée générale des actionnaires de la Société peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le réviseur. Ils sont obligés de convoquer cette assemblée de façon à ce qu'elle soit tenue dans le délai d'un mois, lorsque des actionnaires représentant au moins le dixième du capital social le requièrent par une demande écrite, indiquant l'ordre du jour. Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins un dixième des actions de la Société peuvent demander l'inscription d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute assemblée générale des actionnaires de la Société. Cette demande doit être convoquée par lettre recommandée cinq (5) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale en question. Les avis de convocation pour chaque assemblée générale doivent contenir l'ordre du jour. Si tous les actionnaires de la Société sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent avoir dûment été informés de l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalable.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le 2 mai. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

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

Toute action donne droit à son détenteur à une voix.



Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par lettre, câble, télégramme, facsimile, télécopie, ou par courriel muni d'une signature électronique (conforme aux exigences de la loi luxembourgeoise), une autre personne, actionnaire ou non, comme son mandataire. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi sur les Sociétés ou les présent Statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés et votant.

Tout actionnaire peut participer à une assemblée générale des actionnaires de la Société par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire grâce auquel (i) les actionnaires participant à l'assemblée peuvent être identifiés, (ii) tout actionnaire participant à l'assemblée peut entendre les autres participants et leur parler, et (iii) l'assemblée est retransmise en direct. La participation à une assemblée par un tel moyen de communication équivaldra à une participation en personne à l'assemblée.

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

Les décisions visant à modifier les Statuts de la Société peuvent seulement être adoptées par une assemblée générale des actionnaires de la Société représentant au moins la moitié du capital social et pour laquelle l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées. Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée dans les formes prévues par les Statuts et la Loi sur les Sociétés. Cette convocation reproduit l'ordre du jour, en indique la date et le résultat de la précédente assemblée générale. La seconde assemblée délibère valablement quelle que soit la portion du capital représenté. Dans les deux assemblées, les résolutions pour être valables, doivent réunir les deux tiers (2/3) au moins des voix exprimées.

Le changement de nationalité de la Société et l'augmentation des engagements des actionnaires ne peuvent être décidés qu'avec l'unanimité des actionnaires et des obligataires.

Avant de commencer les délibérations, les actionnaires élisent en leur sein un président de l'assemblée générale. Le président nomme un secrétaire et les actionnaires nomment un scrutateur.

Les procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires de la Société seront signés par le président, le secrétaire et le scrutateur et par tout actionnaire qui exprime le souhait de signer.

Les détenteurs d'actions de la Société rattachées à un Compartiment déterminé de la Société peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales pour décider de toutes questions exclusivement liées à un tel Compartiment. Les détenteurs d'actions de la Société rattachées aux autres Compartiments de la Société ou les détenteurs d'actions rattachées à la Société et qui ne sont pas rattachés à un Compartiment déterminé ne pourront pas participer à ces assemblées générales.

**Art. 9. Administrateurs.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs seront élus pour une durée qui n'excédera pas six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus. Les administrateurs en fonction pourront être réélus.

Si toutes les actions de la Société sont détenues par un actionnaire unique, la Société peut être administrée par un administrateur unique qui assumerait alors tous les droits, devoirs et obligations du conseil d'administration.

Les administrateurs seront élus à l'unanimité des votes des actionnaires de la Société.

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

Au cas où le poste d'un administrateur élu par l'assemblée générale des actionnaires deviendrait vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance pourra être temporairement comblée par le conseil d'administration jusqu'à la prochaine assemblée générale, conformément à la Loi sur les Sociétés.

**Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration.** Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera toutes les réunions du conseil d'administration mais, en son absence, le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à la réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par lettre, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen écrit. 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 antérieure adoptée par le conseil d'administration.



Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par lettre ou par télégramme, télex ou télécopie, un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique, conférence vidéo ou 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.

Une réunion du conseil d'administration peut aussi être tenue au moyen d'une conférence téléphonique ou d'une conférence vidéo ou par d'autres moyens de télécommunication permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes les autres.

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

Les décisions sont prises à la majorité simple des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation par téléfax ou tout autre moyen de communication. L'ensemble de ces documents feront preuve de la décision intervenue.

Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, s'il y en a un, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

**Art. 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour passer tous actes d'administration et de disposition dans les limites de l'objet social de la Société et des dispositions de la Loi sur la Titrisation et de la Loi sur les Sociétés. Tous pouvoirs que la Loi sur les Sociétés ou les présents Statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

**Art. 12. Pouvoir de Signature.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature de toute personne à laquelle pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

**Art. 13. Délégation de Pouvoirs.** Le conseil d'administration de la Société pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'administration de la Société (incluant le droit d'agir en tant que signataire autorisé pour la Société), et ses pouvoirs d'agir pour servir la politique de la Société et son objet, à une ou plusieurs personnes physiques ou morales, membres du conseil d'administration ou non, qui disposeront de pouvoirs déterminés par le conseil d'administration et qui pourront, sur autorisation du conseil d'administration, sous-déléguer leurs pouvoirs. Ces personnes pourront être nommées relativement à un ou plusieurs Compartiments déterminés de la Société.

La Société pourra conclure des contrats de gestion ou de conseil avec toute société luxembourgeoise ou étrangère, selon lesquels la société mentionnée ci-dessus ou toute autre société ayant été préalablement approuvée par celle-ci fournira à la Société des recommandations et conseils relatifs à la conduite des affaires de la Société et à l'accomplissement de son objet; suivant lesquels une telle société pourra gérer les biens de la Société, sur une base journalière et sera sujette au contrôle général et à la responsabilité ultime du conseil d'administration de la Société. Ces contrats de gestion ou de conseil contiendront les règles gouvernant leur modification et leur expiration, à défaut de quoi ils seront considérés comme conclus pour une durée illimitée. Ces contrats de gestion ou de conseil seront conclus en relation avec un ou plusieurs Compartiments de la Société.

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

**Art. 14. Conflit d'Intérêt.** Aucune convention ou autre transaction conclue entre la Société et toute autre société ou entreprise ne sera affectée ou annulée par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou directeurs de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise ou par le fait qu'ils seraient administrateur, associé, directeur ou autre agent de cette autre société ou entreprise. Tout administrateur ou directeur de la Société qui agit en tant qu'administrateur, directeur, ou autre agent de toute société ou entreprise avec laquelle la Société conclura des contrats ou est autrement en relations d'affaires, ne pourra pas être privé du droit de délibérer, de voter ou d'agir en toutes matières relatives à de pareils contrats ou pareilles affaires, en raison de son affiliation avec cette autre société ou entreprise.

Au cas où un administrateur ou directeur de la Société aurait dans une quelconque transaction effectuée par la Société un intérêt opposé aux intérêts de la Société, cet administrateur ou directeur devra porter à la connaissance du conseil d'administration cet intérêt opposé et devra s'abstenir de délibérer ou voter sur cette transaction. Il devra être fait état de la transaction concernée ainsi que l'intérêt opposé y relatif lors de la toute prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 15. Indemnisation des Administrateurs.** La Société pourra indemniser tout administrateur ou directeur, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de directeur de la Société ou, à sa demande, de

toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier, et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareilles actions ou procès il serait finalement condamné pour négligence grave ou faute professionnelle; en cas de transaction extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que pour les points couverts par cette transaction et pour laquelle la Société est informée par son conseil du fait que la personne a indemniser n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Ce droit à indemnisation ne fait pas obstacle à tous autres droits dont cet administrateur disposerait.

**Art. 16. Surveillance.** Les informations comptables liées au rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises nommé par le conseil d'administration et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises accomplira toutes les fonctions qui lui sont attribuées par la Loi sur les Sociétés et la Loi sur la Titrisation.

Le mandat de l'auditeur est limité à un an, mais peut être renouvelé indéfiniment.

**Art. 17. Exercice Social.** L'exercice social de la Société commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 18. Profits.** Chaque année, au trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et les administrateurs dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société. Tout associé peut prendre connaissance au siège social de l'inventaire et du bilan.

Sur des comptes séparés (en plus des comptes tenus par la Société conformément à la Loi sur les Sociétés et la pratique comptable courante), la Société déterminera à la fin de chaque année sociale un résultat pour chaque Compartiment existant, le cas échéant, comme suit:

- Le résultat de chaque Compartiment sera le solde entre tous revenus, profits ou autres produits payés ou dus de toute autre façon en relation avec ce Compartiment (y compris des plus-values, des intérêts, des bonis de liquidation, des distributions de dividendes) et le montant des dépenses, pertes, impôts ou autres transferts de fonds encourus par la Société pendant cet exercice et qui peuvent être régulièrement et raisonnablement attribués à la gestion et fonctionnement de ce Compartiment (y compris honoraires, coûts, impôts sur les sociétés, dépenses relatives à la distribution de dividendes).

- Tous produits et dépenses non attribués à un Compartiment en particulier seront alloués entre les différents Compartiments proportionnellement aux actions émises dans chaque Compartiment.

Les associés approuvent ces comptes séparés simultanément avec les comptes tenus par la Société conformément à la Loi sur les Sociétés et la pratique courante. Le cas échéant, le profit net de chaque Compartiment sera distribué, comme dividendes ou sous toute autre forme, aux actions du Compartiment correspondant, en conformité avec la Loi sur la Titrisation.

Chaque année, cinq pour cent (5%) des profits de la Société ou de chaque Compartiment, selon le cas, sont prélevés pour la constitution de la réserve légale de chaque Compartiment concerné, jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société ou de chaque Compartiment concerné. Le solde sera automatiquement distribué aux associés proportionnellement à leur détention d'actions dans une période ne dépassant pas cinq (5) ans, en conformité avec la Loi sur la Titrisation.

Le paiement de distributions se fera aux actionnaires à leurs adresses figurant sur le registre des actionnaires. Les distributions seront payées en la devise et au moment et lieu que le conseil d'administration déterminera périodiquement.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés conformément aux conditions prévues par la Loi sur les Sociétés.

L'assemblée générale des actionnaires pourra décider de distribuer des dividendes en actions au lieu de dividendes en espèces selon les conditions requises par l'assemblée générale.

**Art. 19. Dissolution, Liquidation de la Société.** Sans préjudice aucun aux dispositions de l'article 7 des Statuts, et sous réserve de l'autorisation des associés accordée lors d'une assemblée des associés statuant comme en matière de modification des Statuts, chaque Compartiment de la Société pourra être mis en liquidation et ses actions pourront être rachetées par une décision du conseil d'administration de la Société sans avoir aucun effet sur les Compartiments existants ou les associés de ces Compartiments.

La Société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera réalisée par un ou plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant de cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

L'actif, après déduction du passif, sera partagé entre les associés en proportion de leurs actions dans la Société ou des actions de chaque Compartiment détenues dans la Société, le cas échéant.

**Art. 20. Loi Applicable.** Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi sur les Sociétés et de la Loi sur la Titrisation.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2011.

2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2012.

#### *Souscription et Libération*

Le comparant ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, ledit comparant représenté comme dit est, déclare souscrire le capital comme suit:

La totalité des trois millions cent mille (3.100.000) Actions ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que le montant de trente et un mille Euros (31.000, EUR) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

#### *Déclaration*

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

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution sont évalués à environ trois mille Euros (EUR 3.000,-).

#### *Décisions de l'actionnaire unique*

L'actionnaire a pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois.
2. Les personnes physiques et morales suivantes ont été nommées administrateurs de la Société:
  - Madame Michelle Carvill, employée privée, née à Down (Irlande) le 26 novembre 1966, demeurant professionnellement à 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange;
  - Monsieur Nicolaas Johannes Alexander van Zeeland, employé privé, né à S-Gravenhage (Pays-Bas) le 16 octobre 16, 1970, demeurant professionnellement à 64 rue Principale, L-5367 Schuttrange.
  - SHRM Corporate Services S.à r.l., une société ayant son siège social à 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange (RCS Luxembourg B 78.100), avec comme représentant permanent Monsieur Nicolaas Johannes Alexander van Zeeland, employé privé, né à S-Gravenhage (Pays-Bas) le 16 octobre 16, 1970, demeurant professionnellement à 64 rue Principale, L-5367 Schuttrange.
3. Les mandats des administrateurs prendront fin lors de l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes au 31 décembre 2012.
4. Le siège social de la Société est établi à L-5367 Schuttrange, 64, rue Principale.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, passé à Luxembourg, date qu'en tête les présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: F. TRINTELER, G. LECUIT.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 21 octobre 2011. Relation: LAC/2011/46685. Reçu soixante-quinze euros (EUR 75,-).

Le Receveur (signé): C. FRISING.

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

Luxembourg, le 27 octobre 2011.

Référence de publication: 2011147250/640.

(110171535) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2011.

### **GigaMedia Europe Limited, Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 111.500,00.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 151.831.

#### EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 15 septembre 2011 que:

1. Les démissions, en tant que gérants de type A de la société, de Messieurs Arthur Minshiang WANG et Yichin LEE sont acceptées avec effet immédiat.

2. Est élu, en remplacement des gérants de type A démissionnaires, avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée:

- Monsieur Chi-Ching CHEN, né le 6 février 1958 à Taiwan (Taiwan, Province de Chine) et résidant professionnellement au 10F, 392, Ruiguang Road, 11492 Taipei (Taiwan, Province de Chine).

Le Conseil de Gérance se compose désormais comme suit:

- Monsieur Chi-Ching CHEN, gérant de type A;
- Monsieur Thomas HUI, gérant de type A, résidant au 10F, no.392 Ruiguang Road, Neihu District, 11492 Taipei (Taiwan, Province de Chine)
- Monsieur Benoît BAUDUIN, gérant de type B

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

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 31 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149249/24.

(110173568) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 112.419.

—  
EXTRAIT

Le Conseil d'administration, réuni le 3 novembre 2011 au siège social, a coopté comme administrateur Monsieur Sébastien Coyette, domicilié professionnellement à L-1449 Luxembourg, rue de l'Eau n°18 (Grand-duché de Luxembourg), en remplacement de Monsieur Marc Koeune, démissionnaire.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2011149744/13.

(110174185) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Bergame Invest S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 113.461.

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

Signature.

Référence de publication: 2011149745/10.

(110174714) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Betzdorf Investments International S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 34.446.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 18 octobre 2011 à 10.00 heures à Luxembourg*

- L'Assemblée décide à l'unanimité de renouveler le mandat d'Administrateur de:

Monsieur Joseph WINANDY, 92, rue de l'Horizon, L-5960 Itzig

Monsieur Koen LOZIE, 61, Grand-Rue, L-8510 Redange-sur-Attert

COSAFIN S.A., 1, rue Joseph Hackin L-1746 Luxembourg,

représentée par Monsieur Jacques BORDET, 1, Rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg

pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011.

- L'Assemblée décide à l'unanimité de renouveler le mandat du Commissaire aux Comptes:

Monsieur Pierre SCHILL, 18a, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011.

Pour copie conforme  
FIDUPAR  
Signatures

Référence de publication: 2011149746/22.

(110174490) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Betzdorf Investments International S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 34.446.

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

Signatures.

Référence de publication: 2011149747/10.

(110174491) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 144.480.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue au siège social à Luxembourg, le 24 octobre 2011*

La démission de Monsieur Alain EGGLY de son poste d'administrateur de la société est acceptée.

Monsieur Robert REGGIORI, expert-comptable, 17, me Beaumont, L-1219 Luxembourg, est nommé nouvel administrateur de la société. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'an 2012.

Pour extrait sincère et conforme  
BEYLA INVESTMENTS S.A.  
Angelo DE BERNARDI  
Administrateur

Référence de publication: 2011149748/16.

(110174294) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Bezalel S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 134.110.

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

Signature.

Référence de publication: 2011149749/10.

(110174717) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Bezalel S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 134.110.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 17 octobre 2011 que:

- M. Albert AFLALO a démissionné de sa fonction d'administrateur avec effet immédiat.
- A été élu aux fonctions d'administrateur en remplacement de l'administrateur démissionnaire:

\* Monsieur Jérémie BOUKOBZA, administrateur de société, né le 25/10/1988 à Paris (France), demeurant au 18 rue Jean Pierre Brasseur à Luxembourg L-1258.

Son mandat se terminera à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2012.

Luxembourg.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2011149750/16.

(110174718) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Bookends Services S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 103.869.

Le Bilan au 31 décembre 2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 03 novembre 2011.

Deschuytter Isabelle.

Référence de publication: 2011149751/10.

(110174710) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Bookends Services S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 103.869.

Le Bilan au 31 décembre 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 03 novembre 2011.

Deschuytter Isabelle.

Référence de publication: 2011149752/10.

(110174711) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Begonia S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4149 Esch-sur-Alzette, 37, rue Romain Fandel.

R.C.S. Luxembourg B 140.642.

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

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

Signature.

Référence de publication: 2011149743/10.

(110174558) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**CapitalatWork Alternative Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 102.077.

*Extrait des résolutions du conseil d'administration prises par voie de résolution circulaire:*

En date du 1<sup>er</sup> mars 2011, le Conseil d'Administration a décidé:

- de prendre note de la démission, avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2011, de Monsieur Remi BERG de son poste d'Administrateur de la Société;

- de coopter Madame Virginie COURTEIL, demeurant professionnellement au 12, rue Léon Laval, L-3372, Leudelange, Luxembourg, en tant qu'Administrateur, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2011, en remplacement de Monsieur Remi BERG.

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

Luxembourg, le 3 novembre 2011.

Référence de publication: 2011149762/16.

(110174276) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Le Bac S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9911 Troisvierges, 2, rue de Drinklange.

R.C.S. Luxembourg B 137.422.

L'an deux mille onze, le onze octobre.

Par-devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach (Grand-Duché de Luxembourg).



S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LE BAC S.A., avec siège social à L-9911 Troisvierges, 2, rue de Drinklange, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 137.422 (NIN 20082207 121),

constituée suivant acte reçu par Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 mars 2008, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 1018 du 24 avril 2008,

modifiée suivant acte reçu par Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 20 août 2009, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 1835 du 23 septembre 2009, au capital social de trente et un mille Euros (€ 31.000.-), représenté par soixante-deux (62) actions d'une valeur nominale de cinq cents euros (€ 500.-) chacune, libérées entièrement.

L'assemblée est présidée par Monsieur Paul WEILER, employé privé, demeurant professionnellement à L-6402 Echternach qui désigne comme secrétaire Madame Peggy SIMON, employée privée, demeurant professionnellement à L-6402 Echternach.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Luc VERELST, comptable, demeurant professionnellement à L-9911 Troisvierges.

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

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

1.- Acceptation de la démission de tous les administrateurs et de l'administrateur-délégué actuellement en fonction avec décharge pour l'exécution de leur mandat.

2.- Acceptation de la démission du commissaire aux comptes actuellement en fonction avec décharge pour l'exécution de son mandat.

3.- Changement de la forme légale de la société d'une "société anonyme" en "société à responsabilité limitée".

4.- Changement de la raison sociale de la société en LE BAC S.à r.l.

5.- Transformation des soixante-deux (62) actions d'une valeur nominale de cinq cents euros (500.-EUR) chacune en soixante-deux parts sociales d'une valeur nominale de cinq cents euros (500.- EUR).

6.- Refonte complète des statuts pour les adapter à la loi luxembourgeoise sur les "sociétés à responsabilité limitée".

7.- Nomination d'un ou de plusieurs gérant(s) et détermination de ses (leurs) pouvoirs.

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

Qu'il résulte de ladite liste de présence que l'intégralité du capital social est représentée.

III.- Qu'en conséquence la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière, après délibération, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide d'accepter la démission de tous les administrateurs et de l'administrateur-délégué actuellement en fonction et leur accorde décharge pour l'exécution de leur mandat.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale accepte la démission du commissaire aux comptes actuellement en fonction et lui accorde décharge pour l'exécution de son mandat.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de changer la forme légale de la société d'une "société anonyme" en "société à responsabilité limitée" et de transformer les actions en parts sociales.

Par cette transformation de la société anonyme en société à responsabilité limitée, aucune nouvelle société n'est créée. La société à responsabilité limitée est la continuation de la société anonyme telle qu'elle a existé jusqu'à présent, avec la même personnalité juridique et sans qu'aucun changement n'intervienne tant dans l'actif que dans le passif de cette société.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide de changer la raison sociale de la société en LE BAC S.à r.l.

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale décide de remplacer les soixante-deux (62) actions d'une valeur nominale de cinq cents euros (500.-EUR) chacune par soixante-deux (62) parts sociales d'une valeur nominale de cinq cents euros (500.- EUR) chacune.

Tous pouvoirs sont conférés au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent.

## Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier les statuts de la société afin de les adapter à la loi luxembourgeoise sur les "sociétés à responsabilité limitée" et de leur donner la teneur suivante:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société à responsabilité limitée régie par la loi du 10 août 1915, la loi du 18 septembre 1933 telles qu'elles ont été modifiées et par les présents statuts.

La société peut avoir un associé unique ou plusieurs associés. L'associé unique peut s'adjoindre à tout moment un ou plusieurs co-associés, et de même les futurs associés peuvent prendre les mesures tendant à rétablir le caractère unipersonnel de la société.

**Art. 2.**

a) La société a pour objet:

- les prestations de services administratifs à l'exclusion de toutes activités rentrant dans la profession d'expert comptable et de conseil économique, les prestations de services informatiques à l'exclusion de toute activité artisanale; intermédiaire dans le domaine des services et/ou des biens.

b) La société a en outre pour objet la prise de participation sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, de tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet.

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

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée sauf le cas de dissolution.

**Art. 4.** La société prend la dénomination de LE BAC S.à r.l.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Troisvierges.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger en vertu d'une décision de l'associé unique ou du consentement des associés en cas de pluralité d'eux.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de TRENTE ET UN MILLE EUROS (31.000.- €), représenté par SOIXANTE-DEUX (62) parts sociales de CINQ CENTS EUROS (500.- €) chacune.

Les parts sociales sont attribuées comme suit:

1.- Monsieur Hendrick SCHRIER, quatorze parts sociales . . . . .	14
2.- Madame Johanna van LAARHOVEN, quarante-huit parts sociales . . . . .	48
Total: soixante-deux parts sociales . . . . .	62

**Art. 7.** Le capital social pourra, à tout moment, être modifié dans les conditions prévues par l'article cent quatre-vingt-dix-neuf de la loi concernant les sociétés commerciales.

**Art. 8.** Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre des parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

**Art. 9.** Toutes cessions entre vifs de parts sociales détenues par l'associé unique comme leur transmission par voie de succession ou en cas de liquidation de communauté de biens entre époux sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre eux.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale par les associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires des parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé.

**Art. 10.** Le décès de l'associé unique ou de l'un des associés, en cas de pluralité d'eux, ne met pas fin à la société.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers de l'associé unique ou d'un des associés, en cas de pluralité d'eux, ne pourront pour quelque motif que ce soit faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

**Art. 12.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révoqués par l'associé unique ou par l'assemblée des associés. La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature du ou des gérants agissant dans la limite de l'étendue de sa (leur) fonction telle qu'elle résulte de l'acte de nomination.

**Art. 13.** Le ou les gérants ne contractent en raison de leurs fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 14.** L'associé unique exerce les pouvoirs attribués à l'assemblée des associés.

Les décisions de l'associé unique visées à l'alinéa qui précède sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit. De même les contrats conclus entre l'associé unique et la société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit.

Cette disposition n'est pas applicable aux opérations courantes conclues dans des conditions normales.

**Art. 15.** En cas de pluralité d'associés, chacun d'eux peut participer aux décisions collectives, quelque soit le nombre de parts qui lui appartiennent, dans les formes prévues par l'article 193 de la loi sur les sociétés commerciales.

Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 16.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société, le bilan et le compte de profits et pertes, le tout conformément à l'article 197 de la loi du 18 septembre 1933.

**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 18.** Les produits de la société constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux et des amortissements constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 19.** Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'associé unique ou par les associés en cas de pluralité d'eux, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

**Art. 20.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, il est renvoyé aux dispositions légales.

#### *Huitième résolution*

Monsieur Hendrick SCHRIER, commerçant, demeurant à B-3600 Genk, Weg naar As, 32 est nommé gérant technique de la société pour une durée indéterminée et Madame Johanna van LAARHOVEN, commerçant, demeurant à B-3600 Genk, Weg naar As, 32 est nommée gérante administrative de la société pour une durée indéterminée.

La société est valablement engagée comme suit:

- par la signature individuelle du gérant technique;
- par la signature individuelle de la gérante administrative jusqu'à concurrence du montant de dix mille euros (€ 10.000.-); au-delà de ce montant la signature conjointe du gérant technique sera obligatoire.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 183 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: P. WEILER, P. SIMON, L. VERELST, Henri BECK.

Enregistré à Echternach, le 12 octobre 2011. Relation: ECH/2011/1720. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur (signé):: J.-M. MINY.

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

Echternach, le 28 octobre 2011.

Référence de publication: 2011148222/158.

(110172642) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2011.

**Brut de Brut S.A., Société Anonyme,  
(anc. Tripin S.A.).**

Siège social: L-8014 Strassen, 1, Chaussée Blanche.  
R.C.S. Luxembourg B 142.079.

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

Luxembourg.  
FIDUCIAIRE CORFI  
EXPERTS COMPTABLES  
63-65, Rue de Merl  
L-2146 LUXEMBOURG  
Signature

Référence de publication: 2011149737/15.

(110174409) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Cho'délices SARL, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4598 Differdange, 1, rue Kelvert.  
R.C.S. Luxembourg B 151.117.

Le bilan au 31/12/2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour ordre  
PRODESSE Sarl

Référence de publication: 2011149763/11.

(110174581) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**CitCor Wannsee II Sarl, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 131.206.

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

Luxembourg Corporation Company S.A.  
Signatures

Référence de publication: 2011149764/11.

(110174282) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---

**Petrus Managed Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 124.434.

Les comptes annuels au 31 mars 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 octobre 2011.  
Pour *PETRUS MANAGED FUNDS*  
BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.  
Agent Domiciliaire  
Valérie GLANE / Corinne ALEXANDRE  
Attaché principal / -

Référence de publication: 2011150069/15.

(110174371) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2011.

---