

# 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° 2316

18 septembre 2012

### SOMMAIRE

A.N. Leasing SC .....	111167	International Investments Incentive S.A. .....	111160
Consult-Link .....	111162	International Lease and Finance S.A. (Lu- xembourg) .....	111160
Daum Investments International S.A. ...	111156	Inversiones en Energia Latino America S.à r.l. ....	111159
D.I.E. S.A. ....	111156	I/O Luxembourg S.à r.l. ....	111159
Gadaco .....	111154	IRE Hotel II HoldCo 1 S.à r.l. ....	111161
Gaston Administration S.à r.l. ....	111154	Ixora Invest Sàrl .....	111161
Gefco Consulting S.à r.l. ....	111155	Jade Chinois S.à r.l. ....	111161
GE Real Estate Central European Investors S.à r.l. ....	111154	Jaipour Events S.à r.l. ....	111161
GL Europe Luxembourg S.à r.l. ....	111155	Jasperus .....	111161
Gocat S.à r.l. ....	111155	JLIF Luxco 1 S.à r.l. ....	111162
Gordoninvest S.A. ....	111155	JLIF Luxco 2 S.à r.l. ....	111162
Gottex Real Asset Fund 1 (Biomass AC) S.à r.l. ....	111155	Jude International S.à r.l. ....	111164
Gottex Real Asset Fund 1 (Coal UM) S.à r.l. .....	111153	Kaelum Consult S.A. ....	111162
Gottex Real Asset Fund 1 (Solar SG) S.à r.l. .....	111157	Kaiserhof International S.à r.l. ....	111164
Gradel .....	111157	KEXI .....	111165
Greva .....	111157	Kite Fund Sicav .....	111141
Gromilux S.à r.l. ....	111157	Kowalux S.à.r.l. ....	111165
Growth Capital Invest S.A. ....	111158	Macav S.A. ....	111158
Guyra S.à r.l. ....	111153	Oyster .....	111129
GWA SIF .....	111158	Parber S.A. ....	111160
Häffner Distribution Benelux S.à r.l. ....	111158	Parker Hannifin Luxembourg Investments 1 S.à. r.l. ....	111153
Highland Marine S.A. ....	111158	Partners Group Global Value SICAV ...	111122
Idaxis S.à r.l. ....	111157	Porthos S.à r.l. ....	111168
Im Bratzelsgart Sàrl .....	111159	Rexiter (Luxembourg) SICAV .....	111165
Im Trubel Sàrl .....	111159	Socfinaf S.A. ....	111154
Insead Holding Sàrl .....	111159	UCB Lux S.A. ....	111156
Institut für Angewandte Betriebswirtschaft Holding AG .....	111160		
International Holdings and Investments S.A., société de gestion de patrimoine fa- miliaal .....	111160		

**Partners Group Global Value SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent.  
R.C.S. Luxembourg B 124.171.

In the year two thousand and twelve, on the seventh day of August.

Before us Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Henri HEL-LINCKX, notary residing in Luxembourg, who will be the depositary of this deed.

was held an extraordinary general meeting of Shareholders of PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE SICAV (the "Company"), a société d'investissement à capital variable with its registered office at 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg, incorporated under Luxembourg law by a deed of Maître Joseph Wagner, notary residing in Sanem, on 1 February 2007, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") of 21 February 2007, number 218. The articles of incorporation of the Company (the "Articles") were amended for the last time by a deed of Maître Henri HEL-LINCKX on 3 November 2011, published in the Mémorial number 3120 of 20 December 2011.

The extraordinary general meeting was opened by Ms. Christina Koltes, bank employee, professionally residing in Luxembourg.

The chairman appointed as secretary Ms. Stefanie Faber, bank employee, professionally residing in Luxembourg and the extraordinary general meeting elected as scrutineer Ms. Stefanie Faber, bank employee, professionally residing in Luxembourg.

The bureau of the extraordinary general meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to record that:

I. The extraordinary general meeting convened for 28 June 2012 could not validly deliberate on the agenda due to lack of quorum.

II. This extraordinary general meeting (the "Meeting") was convened by convening notices setting forth the agenda of the Meeting published in:

- the Mémorial on 6 July 2012 and 23 July 2012;
  - the "Luxemburger Wort" on 6 July 2012 and 23 July 2012;
  - the Tageblatt on 6 July 2012 and 23 July 2012
- and sent to every shareholder on 4 July 2012.

III. That the agenda of the Meeting is the following:

*Agenda:*

1. Amendment of the third paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"The board of directors is authorized without limitation to issue further fully paid shares at any time pursuant to Article 24 hereof without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. Separate pre-emption rights for the acquisition of shares tendered for redemption exist in favour of existing shareholders in the context of the Annual Redemption Procedure as set out in Article 21 hereof."

2. Amendment of the fourth paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized agent, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for such new shares, remaining always within the limits imposed by the Law."

3. Amendment of the fifth paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"Shares may be of different classes and such classes may have specific rights or be subject to specific liabilities and be issued under such conditions as the board of directors may decide."

4. Amendment of the tenth paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"Unless decided to the contrary by the board of directors in the interests of, or to achieve equal treatment of the shareholders, the shareholders of the class concerned may continue to request redemption or conversion of their shares until the effective date of the liquidation. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the class will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of their beneficiaries."

5. Amendment of the eighth paragraph of article 6 of the Articles to read as follows:

"A dividend declared but not claimed on a share, within a period of five years from the payment notice given thereof, cannot thereafter be claimed by the holder of such share and shall be forfeited and revert to the Company. No interest will be paid on dividends declared, pending their collection."

6. Amendment of the ninth paragraph of article 6 of the Articles to read as follows:

"All issued registered shares shall be registered in the Register which shall be kept by the Company or by one or more persons designated for such purpose by the Company. The Register shall contain the name of each holder of registered shares, his residence or elected domicile, the number of shares held by him and the amount paid in on each such share. Every transfer of a registered share shall be entered in the Register."

7. Amendment of article 6 of the Articles by adding the following paragraph after the eleventh paragraph of this article:

"In the context of the Annual Dealing Procedure as detailed in Article 21 hereof, the registrar and transfer agent of the Company is entitled to sign (to the extent necessary) transfer forms in relation to shares presented for redemption and transferred to shareholders/investors wishing to acquire shares under the Annual Dealing Procedure."

8. Amendment of article 12 of the Articles by adding the following paragraph after the first paragraph of this article:

"Under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations, the notice of any general meeting of shareholders may provide that the quorum and the majority at this general meeting will be determined according to the shares issued and outstanding at a certain date and time preceding the general meeting (the "Record Date"). The right of a shareholder to attend at a general meeting of shareholders and to exercise the voting rights attaching to his shares shall be determined by reference to the shares held by this shareholder as at the Record Date."

9. Amendment of the second paragraph of article 14 of the Articles to read as follows:

"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 and, in the case of a shareholders meeting, in the absence of a director, any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting."

10. Amendment of article 17 of the Articles to read as follows:

"No contract or other transaction between the Company and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company has a personal interest 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 connection and/or relationship 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 in any transaction submitted for approval to the board of directors an interest conflicting with that of the Company, such director or officer shall make such interest known to the board of directors and shall not consider or vote on any such transaction, and any such transaction shall be reported to the next general meeting of shareholders.

The preceding paragraph does not apply where the decision of the board of directors relates to operations entered in the ordinary course of business at arm's length."

11. Amendment of article 20 of the Articles to read as follows:

"The Company shall appoint an approved statutory auditor ("réviseur d'entreprises agréé") who shall carry out the duties prescribed by article 154 of the Law. The approved statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the next annual general meeting and shall hold office until its successor is elected."

12. Amendment of article 21 of the Articles to read as follows:

"A) Monthly Dealing Procedure

In principle net redemptions will be limited per rolling twelve month period to a percentage figure of the Net Asset Value determined from time to time by the directors and disclosed in the prospectus.

If the requests for redemption received exceed such percentage the board of directors may reduce the redemption requests pro-rata and defer such redemption requests to the immediately succeeding period. Deferred redemption requests will be dealt with on equal terms with new redemption requests.

The board of directors may also determine a prior notice period required for lodging any redemption request or decide to waive restrictions on redemptions.

The specific period for payment of the redemption proceeds of any class of shares of the Company as well as the details on the processing of the monthly redemption will be published in the prospectus.

The redemption price shall be the Net Asset Value for a class of shares, as at the relevant Valuation Point determined in accordance with the provisions of Article 23 less any applicable charges, commissions and dilution levies as the prospectus may provide.

The board of directors may extend the period for payment of redemption proceeds as disclosed in the prospectus to such period as shall be necessary to repatriate proceeds of the sale of investments in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets of the Company shall be invested. Payment of redemption proceeds may be effected in any freely convertible currency as disclosed in the prospectus.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized agent, the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto.

The redemption price shall be rounded down to two decimal places, as the board of directors may from time to time determine, and such rounding shall accrue to the benefit of the Company.

With the consent of the shareholder(s) concerned, the board of directors may (subject to the principle of equal treatment of shareholders) satisfy redemption requests in whole or in part in specie by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio equal in value to the Net Asset Value attributable to the shares to be redeemed minus applicable charges, commissions and dilution levies as described in the prospectus.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article 22 hereof or as otherwise determined by the board of directors. In the event of suspension under Article 22 hereof, redemption requests will be dealt with as of the first valuation point on which redemptions are processed after the end of the suspension save where the request for redemption has been revoked.

However, the board of directors may decide, at their discretion, not to accept redemptions for a period of up to 12 months, if deemed in the interest of existing shareholders.

#### B) Annual Dealing Procedure

Under exceptional circumstances further detailed in the prospectus the board of directors may apply an Annual Dealing Procedure as disclosed in the prospectus.

Under this procedure redemptions will not be limited to a given percentage figure and will be processed annually at a secondary value dealing price determined as disclosed in the prospectus.

The board of directors may also determine a prior notice period required for lodging any redemption request. The annual redemption day and annual redemption payment day will be disclosed in the prospectus.

The specific period for payment of the secondary value dealing price of any class of shares of the Company as well as the details on the processing of the annual redemption will be published in the prospectus.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized agent, the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto.

The secondary value dealing price is based on the Net Asset Value, as at the annual redemption day, adjusted by a spread reflecting the expected or actual discount, relative to Net Asset Values, of prices obtained through secondary sales under the then prevailing market conditions. For the purpose of determining the spread and secondary value dealing price it shall be assumed that the Company will realise such portion of assets believed to represent a fair and reasonable part of the assets in view of the level of the redemption requests received.

The secondary value dealing price shall be rounded down to two decimal places, as the board of directors may from time to time determine, and such rounding shall accrue to the benefit of the Company.

With the consent of the shareholder(s) concerned, the board of directors may (subject to the principle of equal treatment of shareholders) satisfy redemption requests in whole or in part in specie by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio equal in value to the secondary value dealing price attributable to the shares to be redeemed as described in the prospectus.

The board of directors may, at their discretion, grant redeeming shareholders the right to withdraw (a) their redemption request for any annual redemption day, or (b) the deferred part of their redemption request under the Monthly Dealing Procedure, in either case, provided that such notice is given prior to the applicable annual redemption day.

#### C) General

Shares of the capital of the Company redeemed by the Company shall be cancelled. A number of shares presented for redemption under the Annual Dealing Procedure equal to the number of shares to be acquired under the Annual Dealing

Procedure will not be redeemed by the Company but shareholders agree that those shares will be transferred to shareholders/investors having applied to acquire shares at the secondary value dealing price. Shares acquired at the secondary value dealing price may be subject to a lock-up period of 12 months (as disclosed in the prospectus). During such period those shares may not be redeemed.

Any shareholder may, by irrevocable request, obtain conversion of whole or part of his shares into shares of another class at the respective Net Asset Values or secondary value dealing prices of the relevant classes. The board of directors may impose restrictions as to, inter alia, possibility and frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall determine and as described in the prospectus.

The board of directors may extend the period for payment of redemption proceeds to such period as shall be necessary to repatriate proceeds of the sale of investments in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets of the

Company shall be invested. Payment of redemption proceeds may be effected in any freely convertible currency as disclosed in the prospectus.

If a redemption, conversion or sale of shares would reduce the value of the holdings of a single holder of shares of one class below such minimum investment value as the board of directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or the conversion of all his shares of such class as the board of directors may decide.

The board of directors may in its absolute discretion compulsorily redeem any holding with a value of less than EUR 10,000 or such amount as may be determined by the board of directors from time to time and as described in the prospectus.

The board of directors may, if at any moment, the total Net Asset Value of the shares of any class of shares is less than such amount as determined by the board of directors from time to time, redeem all the shares of such class at the Net Asset Value."

13. Amendment of the first paragraph of article 22 of the Articles to read as follows:

"The Net Asset Value of each class of shares shall be determined by the Company from time to time as the board of directors may direct (but normally on a monthly basis) and, if any such day is not a Luxembourg bank business day, on the following Luxembourg bank business day (every such day or time of determination of Net Asset Value being referred to herein as a "Valuation Point")."

14. Amendment of article 24 of the Articles to read as follows:

"In relation to the Monthly Dealing Procedure, whenever the Company shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold shall be based on the Net Asset Value of the relevant class of shares as hereinabove defined plus such subscription fee and/or commission as the sale documents may provide. The price so determined shall be payable at the latest on a point in time specified in the Company's prospectus not exceeding one month following the relevant Valuation Point. The board of directors is authorized to accept requests for subscription in kind under the conditions set forth by Luxembourg law and as described in the prospectus.

In relation to the Annual Dealing Procedure, no new shares shall be issued. The number of shares to be acquired under the Annual Dealing Procedure shall (to the extent necessary) be transferred to shareholders having submitted an application for acquisition at the secondary value dealing price. All shareholders have a pre-emptive right to acquire the shares submitted for redemption pro-rata to their holdings during the application of the Annual Dealing Procedure."

15. Minor changes to articles 6, 12, 22, 23 and 25 of the Articles from an editorial point of view, such as the use of upper or lower case letters or the correction of relevant typing errors.

IV. The shareholders present or represented, the numbers of shares held by each of them and the proxies of the represented shareholders are shown on an attendance list signed by the shareholders present, the proxies of the represented shareholders and by the members of the bureau of the Meeting. The said list and the proxies initialled "ne varietur" by the members of the bureau will remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

V. In accordance with article 67-1 (2) of the amended Law of 10 August 1915 on commercial companies, the resolutions on the agenda of the Meeting are validly taken if approved by at least two-thirds of the votes cast at the Meeting, no quorum being required.

VI. It appears from the attendance list that 533,667.897567 shares are represented at the Meeting.

After deliberation, the Meeting took the following resolutions:

*First resolution*

The Meeting resolves to amend the third paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"The board of directors is authorized without limitation to issue further fully paid shares at any time pursuant to Article 24 hereof without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. Separate pre-emption rights for the acquisition of shares tendered for redemption exist in favour of existing shareholders in the context of the Annual Redemption Procedure as set out in Article 21 hereof."

*Second resolution*

The Meeting resolves to amend the fourth paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized agent, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for such new shares, remaining always within the limits imposed by the Law."

*Third resolution*

The Meeting resolves to amend the fifth paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"Shares may be of different classes and such classes may have specific rights or be subject to specific liabilities and be issued under such conditions as the board of directors may decide."

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to amend the tenth paragraph of article 5 of the Articles to read as follows:

"Unless decided to the contrary by the board of directors in the interests of, or to achieve equal treatment of the shareholders, the shareholders of the class concerned may continue to request redemption or conversion of their shares until the effective date of the liquidation. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the class will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of their beneficiaries. "

*Fifth resolution*

The Meeting resolves to amend the eighth paragraph of article 6 of the Articles to read as follows:

"A dividend declared but not claimed on a share, within a period of five years from the payment notice given thereof, cannot thereafter be claimed by the holder of such share and shall be forfeited and revert to the Company. No interest will be paid on dividends declared, pending their collection."

111126

*Sixth resolution*

The Meeting resolves to amend the ninth paragraph of article 6 of the Articles to read as follows:

"All issued registered shares shall be registered in the Register which shall be kept by the Company or by one or more persons designated for such purpose by the Company. The Register shall contain the name of each holder of registered shares, his residence or elected domicile, the number of shares held by him and the amount paid in on each such share. Every transfer of a registered share shall be entered in the Register."

*Seventh resolution*

The Meeting resolves to amend article 6 of the Articles by adding the following paragraph after the eleventh paragraph of this article:

"In the context of the Annual Dealing Procedure as detailed in Article 21 hereof, the registrar and transfer agent of the Company is entitled to sign (to the extent necessary) transfer forms in relation to shares presented for redemption and transferred to shareholders/investors wishing to acquire shares under the Annual Dealing Procedure."

*Eighth resolution*

The Meeting resolves to amend article 12 of the Articles by adding the following paragraph after the first paragraph of this article:

"Under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations, the notice of any general meeting of shareholders may provide that the quorum and the majority at this general meeting will be determined according to the shares issued and outstanding at a certain date and time preceding the general meeting (the "Record Date"). The right of a shareholder to attend at a general meeting of shareholders and to exercise the voting rights attaching to his shares shall be determined by reference to the shares held by this shareholder as at the Record Date."

*Ninth resolution*

The Meeting resolves to amend the second paragraph of article 14 of the Articles to read as follows:

"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 and, in the case of a shareholders meeting, in the absence of a director, any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting."

*Tenth resolution*

The Meeting resolves to amend article 17 of the Articles to read as follows:

"No contract or other transaction between the Company and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company has a personal interest 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 connection and/or relationship 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 in any transaction submitted for approval to the board of directors an interest conflicting with that of the Company, such director or officer shall make such interest known to the board of directors and shall not consider or vote on any such transaction, and any such transaction shall be reported to the next general meeting of shareholders.

The preceding paragraph does not apply where the decision of the board of directors relates to operations entered in the ordinary course of business at arm's length."

*Eleventh resolution*

The Meeting resolves to amend article 20 of the Articles to read as follows:

"The Company shall appoint an approved statutory auditor ("réviseur d'entreprises agréé") who shall carry out the duties prescribed by article 154 of the Law. The approved statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the next annual general meeting and shall hold office until its successor is elected."

*Twelfth resolution*

The Meeting resolves to amend article 21 of the Articles to read as follows:

"A) Monthly Dealing Procedure

In principle net redemptions will be limited per rolling twelve month period to a percentage figure of the Net Asset Value determined from time to time by the directors and disclosed in the prospectus.

If the requests for redemption received exceed such percentage the board of directors may reduce the redemption requests pro-rata and defer such redemption requests to the immediately succeeding period. Deferred redemption requests will be dealt with on equal terms with new redemption requests.

The board of directors may also determine a prior notice period required for lodging any redemption request or decide to waive restrictions on redemptions.

The specific period for payment of the redemption proceeds of any class of shares of the Company as well as the details on the processing of the monthly redemption will be published in the prospectus.

The redemption price shall be the Net Asset Value for a class of shares, as at the relevant Valuation Point determined in accordance with the provisions of Article 23 less any applicable charges, commissions and dilution levies as the prospectus may provide.

The board of directors may extend the period for payment of redemption proceeds as disclosed in the prospectus to such period as shall be necessary to repatriate proceeds of the sale of investments in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets of the Company shall be invested. Payment of redemption proceeds may be effected in any freely convertible currency as disclosed in the prospectus.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized agent, the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto.

The redemption price shall be rounded down to two decimal places, as the board of directors may from time to time determine, and such rounding shall accrue to the benefit of the Company.

With the consent of the shareholder(s) concerned, the board of directors may (subject to the principle of equal treatment of shareholders) satisfy redemption requests in whole or in part in specie by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio equal in value to the Net Asset Value attributable to the shares to be redeemed minus applicable charges, commissions and dilution levies as described in the prospectus.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article 22 hereof or as otherwise determined by the board of directors. In the event of suspension under Article 22 hereof, redemption requests will be dealt with as of the first valuation point on which redemptions are processed after the end of the suspension save where the request for redemption has been revoked.

However, the board of directors may decide, at their discretion, not to accept redemptions for a period of up to 12 months, if deemed in the interest of existing shareholders.

#### B) Annual Dealing Procedure

Under exceptional circumstances further detailed in the prospectus the board of directors may apply an Annual Dealing Procedure as disclosed in the prospectus.

Under this procedure redemptions will not be limited to a given percentage figure and will be processed annually at a secondary value dealing price determined as disclosed in the prospectus.

The board of directors may also determine a prior notice period required for lodging any redemption request. The annual redemption day and annual redemption payment day will be disclosed in the prospectus.

The specific period for payment of the secondary value dealing price of any class of shares of the Company as well as the details on the processing of the annual redemption will be published in the prospectus.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized agent, the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto.

The secondary value dealing price is based on the Net Asset Value, as at the annual redemption day, adjusted by a spread reflecting the expected or actual discount, relative to Net Asset Values, of prices obtained through secondary sales under the then prevailing market conditions. For the purpose of determining the spread and secondary value dealing price it shall be assumed that the Company will realise such portion of assets believed to represent a fair and reasonable part of the assets in view of the level of the redemption requests received.

The secondary value dealing price shall be rounded down to two decimal places, as the board of directors may from time to time determine, and such rounding shall accrue to the benefit of the Company.

With the consent of the shareholder(s) concerned, the board of directors may (subject to the principle of equal treatment of shareholders) satisfy redemption requests in whole or in part in specie by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio equal in value to the secondary value dealing price attributable to the shares to be redeemed as described in the prospectus.

The board of directors may, at their discretion, grant redeeming shareholders the right to withdraw (a) their redemption request for any annual redemption day, or (b) the deferred part of their redemption request under the Monthly Dealing Procedure, in either case, provided that such notice is given prior to the applicable annual redemption day.

#### C) General

Shares of the capital of the Company redeemed by the Company shall be cancelled. A number of shares presented for redemption under the Annual Dealing Procedure equal to the number of shares to be acquired under the Annual Dealing Procedure will not be redeemed by the Company but shareholders agree that those shares will be transferred to shareholders/investors having applied to acquire shares at the secondary value dealing price. Shares acquired at the secondary value dealing price may be subject to a lock-up period of 12 months (as disclosed in the prospectus). During such period those shares may not be redeemed.

Any shareholder may, by irrevocable request, obtain conversion of whole or part of his shares into shares of another class at the respective Net Asset Values or secondary value dealing prices of the relevant classes. The board of directors may impose restrictions as to, inter alia, possibility and frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall determine and as described in the prospectus.

The board of directors may extend the period for payment of redemption proceeds to such period as shall be necessary to repatriate proceeds of the sale of investments in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets of the

Company shall be invested. Payment of redemption proceeds may be effected in any freely convertible currency as disclosed in the prospectus.

If a redemption, conversion or sale of shares would reduce the value of the holdings of a single holder of shares of one class below such minimum investment value as the board of directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or the conversion of all his shares of such class as the board of directors may decide.

The board of directors may in its absolute discretion compulsorily redeem any holding with a value of less than EUR 10,000 or such amount as may be determined by the board of directors from time to time and as described in the prospectus.

The board of directors may, if at any moment, the total Net Asset Value of the shares of any class of shares is less than such amount as determined by the board of directors from time to time, redeem all the shares of such class at the Net Asset Value."

#### *Thirteenth resolution*

The Meeting resolves to amend the first paragraph of article 22 of the Articles to read as follows:

"The Net Asset Value of each class of shares shall be determined by the Company from time to time as the board of directors may direct (but normally on a monthly basis) and, if any such day is not a Luxembourg bank business day, on the following Luxembourg bank business day (every such day or time of determination of Net Asset Value being referred to herein as a "Valuation Point")."

#### *Fourteenth resolution*

The Meeting resolves to amend article 24 of the Articles to read as follows:

"In relation to the Monthly Dealing Procedure, whenever the Company shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold shall be based on the Net Asset Value of the relevant class of shares as hereinabove defined plus such subscription fee and/or commission as the sale documents may provide. The price so determined shall be payable at the latest on a point in time specified in the Company's prospectus not exceeding one month following the relevant Valuation Point. The board of directors is authorized to accept requests for subscription in kind under the conditions set forth by Luxembourg law and as described in the prospectus.

In relation to the Annual Dealing Procedure, no new shares shall be issued. The number of shares to be acquired under the Annual Dealing Procedure shall (to the extent necessary) be transferred to shareholders having submitted an application for acquisition at the secondary value dealing price. All shareholders have a pre-emptive right to acquire the shares submitted for redemption pro-rata to their holdings during the application of the Annual Dealing Procedure."

#### *Fifteenth resolution*

The Meeting resolves to process minor changes to articles 6, 12, 22, 23 and 25 of the Articles from an editorial point of view, such as the use of upper or lower case letters or the correction of relevant typing errors.

A coordinated version of the Articles of Incorporation will remain attached to the present deed.

#### *Sixteenth resolution*

Upon proposal of the chairman, the Meeting resolves that the above amendments to the Articles shall have immediate effect.

All the resolutions have been taken unanimously, except for the 15<sup>th</sup> resolution for which one shareholder holding 1,999.98 shares abstained.

There being no further business on the agenda, the Meeting is thereupon closed.

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

Whereof, this notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the proxies holders of the appearing parties, the proxies holders of the appearing parties signed together with Us, the notary, this original deed.

Signé: C. KOLTES, S. FABER et C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 8 août 2012. Relation: LAC/2012/37961. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.



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

Luxembourg, le 27 août 2012.

Référence de publication: 2012110355/395.

(120149327) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 août 2012.

---

### **Oyster, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 55.740.

L'an deux mille douze, le vingt-deux août.

Pardevant Nous Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de OYSTER, une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 2 août 1996, publié au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C (le «Mémorial») numéro 425 du 30 août 1996, et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 23 décembre 2008, publié au Mémorial numéro 205 du 30 janvier 2009.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Olivier Stoffels, employé de banque, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette,

qui nomme comme secrétaire Madame Vanessa Delvael, employée de banque, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Mélanie Rocchi-Lévêque, employée de banque, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Approuver les modifications des Statuts liées à l'abrogation de la loi du 20 décembre 2002 (la «Loi de 2002») concernant les organismes de placement collectif et à l'entrée en vigueur de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la «Loi de 2010») et notamment la mise à jour:

- des références à la Loi de 2002 et à la Directive 1985/611/CEE dans les articles 3 et 17 des Statuts;
- de l'article 5 des Statuts concernant les liquidations et les fusions de classes d'actions et de compartiments de la Société ainsi que la fusion
- de la Société, afin de refléter les nouvelles dispositions introduites par la Loi de 2010 à ce sujet;
- de l'article 18 des Statuts afin de refléter les changements introduits par la Loi de 2010 concernant les actifs que la Société peut acquérir et en particulier les actions ou parts d'un OPCVM maître ou des actions émises par un ou plusieurs compartiments de la Société dans les conditions prévues par la Loi de 2010.

2. Approuver les modifications suivantes des Statuts:

a) Modification de l'article 5 afin de permettre l'émission des classes d'actions correspondant à un groupe d'actifs spécifique et reflétant la performance d'un tel groupe d'actifs (introduction d'un nouveau paragraphe à cet égard après le quatrième paragraphe) et la division d'un compartiment ou d'une classe en deux ou plusieurs compartiments ou classes selon le cas (introduction de deux derniers paragraphes);

b) Modification de l'article 6 afin de préciser que les informations inscrites au registre des actionnaires de la Société mentionneront «l'indication des versements effectués» au lieu du «montant payé pour chaque action»;

c) Modification de l'article 8 afin de supprimer la définition du terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique» (à l'avant-dernier paragraphe de cet article) et permettre le prélèvement de commissions sur le prix de rachat des actions de la Société (modification du point 2) à cet égard);

d) Modification de l'article 11 pour préciser que le mandataire d'un actionnaire ne sera pas nécessairement actionnaire de la Société et pourra être un administrateur de la Société (modification du cinquième paragraphe à cet égard);

e) Modification de l'article 12 pour préciser que chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés, l'assemblée peut avoir lieu sans convocation (introduction d'un dernier paragraphe à cet article);

f) Modification de l'article 15 pour préciser que le secrétaire des réunions du conseil d'administration ou des assemblées des actionnaires n'a pas besoin d'être actionnaire de la Société (modification du deuxième paragraphe à cet égard) et que la présidence des assemblées des actionnaires et des réunions du conseil d'administration de la Société peut, en l'absence du président du conseil d'administration, être assurée par une personne désignée à la majorité simple des voix exprimées (modification du troisième paragraphe à cet égard);

g) Modification de l'article 17 pour préciser que la société de gestion peut déléguer ses fonctions (introduction d'un nouveau paragraphe à cet égard après le quatrième paragraphe);

h) Modification de l'article 18 pour préciser que (i) la Société peut acquérir des valeurs sur des marchés réglementés situés dans tout Etat d'Europe, d'Amérique, d'Afrique, du Moyen-Orient, d'Asie, d'Australie ou d'Océanie, (ii) qu'un

compartiment de la Société ne peut pas investir plus de 10% de ses actifs dans des actions ou parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC sauf s'il en est prévu autrement dans les documents de vente de la Société, (iii) la Société peut investir dans des dépôts auprès d'un établissement de crédit selon les conditions légales et réglementaires applicables, et (iv) qu'un compartiment peut reproduire la composition d'un indice de tout type d'actifs;

i) Modification de l'article 23 afin de permettre le prélèvement au bénéfice du compartiment ou de la classe concerné (e), de frais de désinvestissement déduit du prix de rachat des actions ou, le cas échéant, de la valeur nette d'inventaire de ces actions (introduction d'un nouveau paragraphe à cet égard après le deuxième paragraphe);

j) Modification de l'article 24 pour permettre la suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire et des émissions, rachats et conversions d'actions d'un ou plusieurs compartiments ou d'une ou plusieurs classes de la Société qui serait investi substantiellement dans des actions ou parts d'un OPCVM ou autre OPC ayant suspendu ou restreint l'émission, le rachat ou la conversion de ses parts (modification du point f) à cet égard);

k) Modification de l'article 25 pour préciser que les règles de calcul de la valeur nette d'inventaire et de répartition des actifs et engagements sont applicables au niveau d'un compartiment ainsi que pour permettre;

- d'évaluer les actifs cotés sur la base du cours le plus représentatif des marchés et/ou des opérations passées sur ces marchés, (modification du point 2) à cet égard);

- d'ajuster la valeur nette d'inventaire afin de tenir compte, entre autres, des frais de transactions (ajout d'un nouveau point C) à cet égard);

l) Modification de l'article 26 afin de permettre le prélèvement au bénéfice du compartiment ou de la classe concerné (e), des frais d'investissement qui s'ajouteront au prix d'achat des actions ou, le cas échéant, seront pris en compte dans le calcul de la valeur nette d'inventaire de ces actions (introduction d'un nouveau paragraphe à cet égard après le premier paragraphe).

3. Approuver la suppression de la condition de quorum spécifique nécessaire pour amender ou abroger l'article 13 des Statuts et des conditions spécifiques de quorum et de majorité pour élire les administrateurs de la Société prévues par ce même article 13.

4. Approuver les Statuts coordonnés et l'ensemble des modifications mineures, formelles et stylistiques des Statuts, notamment:

- la précision des références relatives à la ville de Luxembourg et au Grand-duché de Luxembourg,

- l'harmonisation des références relatives aux actifs de la Société et à la notion d'actifs éligibles au sens de la Loi de 2010,

- l'harmonisation des références au réviseur d'entreprises agréé de la Société, et

- la distinction entre le «jour d'évaluation» (jour de calcul de la valeur des actifs nets et de la valeur nette d'inventaire) et le «jour de transaction» (jour d'application de la valeur nette d'inventaire, à savoir le jour pour lequel la valeur des actifs nets est déterminée).

Ces modifications sont plus amplement reflétées dans le projet de Statuts coordonnés qui peut être consulté au siège social de la Société.

5. Divers.

II. Le Président informe l'Assemblée qu'une première Assemblée Générale Extraordinaire ayant eu le même ordre du jour a été convoquée le 19 avril 2012 et que les conditions de quorum pour voter les points de l'ordre du jour n'étaient pas remplies.

La seconde Assemblée peut dès lors valablement délibérer quelle que soit la portion du capital présente ou représentée conformément à l'article 67-1 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et chaque résolution doit être prise par vote favorable d'au moins deux tiers des voix des actions présentes ou représentées à l'assemblée, à l'exception du troisième point de l'ordre du jour, lequel requiert un quorum de 50% et la résolution doit être prise par vote favorable d'au moins deux tiers des voix des actions présentes ou représentées.

III. Toutes les actions étant des actions nominatives, la présente assemblée a été convoquée par des avis envoyés à tous les actionnaires nominatifs en date du 6 août 2012.

IV. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que le nombre d'Actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

V. Qu'il apparaît de ladite liste de présence que sur 12.062.457,661 actions en circulation, 2.963.192 actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée.

Après délibération, l'assemblée générale prend les résolutions suivantes par 2.956.269 votes pour 0 vote contre et 6.920 abstentions:

#### *Première résolution*

L'assemblée décide d'approuver les modifications des Statuts liées à l'abrogation de la loi du 20 décembre 2002 (la «Loi de 2002») concernant les organismes de placement collectif et à l'entrée en vigueur de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la «Loi de 2010») et notamment la mise à jour:

- des références à la Loi de 2002 et à la Directive 1985/611/CEE dans les articles 3 et 17 des Statuts;
- de l'article 5 des Statuts concernant les liquidations et les fusions de classes d'actions et de compartiments de la Société ainsi que la fusion de la Société, afin de refléter les nouvelles dispositions introduites par la Loi de 2010 à ce sujet;
- de l'article 18 des Statuts afin de refléter les changements introduits par la Loi de 2010 concernant les actifs que la Société peut acquérir et en particulier les actions ou parts d'un OPCVM maître ou des actions émises par un ou plusieurs compartiments de la Société dans les conditions prévues par la Loi de 2010.

Les articles 3, 5, 17 et 18 auront désormais la teneur suivante:

« **Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer, en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières soumis à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif telle qu'elle peut être modifiée de temps à autre (la «Loi»), les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières de toutes espèces et autres actifs éligibles dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses portefeuilles.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la Loi.»

« **Art. 5.** Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées sans désignation de valeur nominale et sera à tout moment égal aux actifs nets de la Société tels que définis par l'Article vingt-cinq des présents statuts.

Les actions seront, suivant ce que le conseil d'administration décidera, de différents compartiments et le produit de l'émission d'actions au sein de chacun des compartiments sera placé, suivant l'Article trois ci-dessus, en valeurs mobilières et autres actifs éligibles suivant ce que le conseil d'administration décidera de temps en temps pour chaque compartiment.

Chaque compartiment sera désigné par un nom générique.

En outre, les compartiments peuvent, au choix du conseil d'administration, être constitués d'une seule classe ou être divisés en deux ou plusieurs classes d'actions dont les actifs seront investis en commun selon la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné mais où une structure spécifique de frais, une politique de distribution spécifique, une devise comptable spécifique, une politique de couverture spéciale ou d'autres particularités pourront être appliquées distinctement à chaque classe d'un compartiment. Chaque classe d'actions constituera ci-après une «classe».

Néanmoins, le conseil d'administration peut, à tout moment en accord avec les lois et réglementations applicables et les dispositions prévues dans les documents de vente de la Société, émettre des classes correspondant à un groupe d'actifs spécifique et reflétant la performance d'un tel groupe d'actifs. Dans les relations entre actionnaires, chacun de ces groupes d'actifs spécifiques est investi au profit exclusif de la classe concernée et les engagements se rapportant à chaque groupe d'actifs spécifique seront satisfaits par les actifs du groupe spécifique concerné.

Le conseil d'administration peut créer à tout moment des compartiments et/ou des classes supplémentaires, pourvu que les droits et obligations des actionnaires des compartiments et/ou classes existants ne soient pas modifiés par cette création.

Le capital minimum de la Société est l'équivalent en USD d'un million deux cents cinquante mille euros (EUR 1.250.000,00).

Le conseil d'administration est autorisé à émettre à tout moment des actions supplémentaires, entièrement libérées, contre remise d'espèces ou d'un apport en nature de valeurs mobilières et autres actifs éligibles, à un prix basé sur la valeur nette par action concernée, déterminée en accord avec l'Article vingt-cinq des présents statuts, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription. Les apports en nature peuvent être acceptés en conformité avec les dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, en particulier l'obligation pour le réviseur d'entreprises agréé de la Société d'établir un rapport spécial d'évaluation, et à condition que les valeurs mobilières et autres actifs éligibles soient compatibles avec les objectifs, politiques et restrictions d'investissement du compartiment concerné.

Le conseil d'administration est autorisé à suspendre à tout moment l'émission d'actions au sein d'un compartiment ou d'une classe d'actions.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé, à tout directeur de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions, de livrer et de recevoir paiement du prix de telles actions nouvelles.

Pour déterminer le capital de la Société, les actifs nets correspondant à chaque compartiment seront, s'ils ne sont pas exprimés en USD, convertis en USD et le capital sera égal au total des actifs nets de tous les compartiments. Le capital consolidé de la Société sera exprimé en USD. Les actifs nets de la Société signifient les actifs de la Société moins les engagements tels que définis à l'Article vingt-cinq ci-dessous. Le capital de la Société sera à tout moment égal aux actifs nets de la Société correspondant à l'ensemble des actifs nets de tous les compartiments.

Le conseil d'administration pourra décider de liquider un ou plusieurs compartiment(s) ou une ou plusieurs classe(s) d'actions en annulant les actions de ce(s) compartiment(s) ou de cette(ces) classe(s) d'actions et en remboursant aux actionnaires de ce(s) compartiment(s) et/ou de cette(ces) classe(s) d'actions la totalité des actifs nets y afférents à concurrence de leur participation.

En cas de liquidation d'un compartiment ou d'une classe d'actions par une décision du conseil d'administration, les actionnaires du(des) compartiment(s) ou de la(des) classe(s) d'actions à liquider peuvent continuer à demander le rachat de leurs actions jusqu'à la date effective de liquidation.

Pour les rachats effectués dans ces circonstances, la Société appliquera une valeur nette d'inventaire prenant en considération les frais de liquidation mais qui ne comprendra pas d'autres frais. Le produit de liquidation revenant à des titres dont les détenteurs ne se seraient pas présentés lors de la clôture des opérations de liquidation d'un compartiment sera déposé à la Caisse de Consignation au Grand-Duché de Luxembourg.

De même, le conseil d'administration pourra également décider de fusionner un ou plusieurs compartiments de la Société (soit comme compartiment(s) absorbé(s) soit comme compartiment(s) absorbant(s)) avec un ou plusieurs compartiments de la Société ou avec un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières (ci-après «OPCVM») luxembourgeois ou étranger (ou un compartiment de celui-ci) soumis à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains OPCVM, telle qu'elle peut être modifiée de temps à autre (ci-après la «Directive»), conformément à la procédure énoncée dans la Loi et notamment en son chapitre 8 (en particulier concernant le projet de fusion et les informations à fournir aux actionnaires), en leur attribuant le cas échéant de nouvelles actions du compartiment absorbant ou de l'OPCVM absorbant à concurrence de leur participation précédente dans le compartiment absorbé et en application du ratio d'échange.

Le conseil d'administration pourra également décider de fusionner une ou plusieurs classe(s) d'un ou plusieurs compartiment(s) de la Société avec une ou plusieurs classe(s) au sein du(des) même(s) compartiment(s) ou d'un ou plusieurs autre(s) compartiment(s) de la Société.

Nonobstant les dispositions précédentes, l'assemblée générale des actionnaires de la Société peut également décider, par décision adoptée à la majorité simple des voix exprimées sans condition de quorum particulière, de fusionner un ou plusieurs compartiments de la Société (comme compartiment(s) absorbé(s)) avec un ou plusieurs compartiments de la Société ou avec un autre OPCVM luxembourgeois ou étranger (ou un compartiment de celui-ci), selon les procédures énoncées dans la Loi et notamment en son chapitre 8.

Dans tous les cas de fusion, les actionnaires du(des) compartiment(s) concerné(s) pourront exiger, sans frais autres que ceux retenus pour couvrir les coûts de désinvestissement, le rachat de leurs actions ou, lorsque c'est possible, leur conversion en actions d'un autre compartiment de la Société ou d'un autre OPCVM géré par Oyster Asset Management S.A. ou par toute autre société du groupe Syz & Co ou liée au groupe Syz & Co, poursuivant une politique de placement similaire. Ce droit deviendra effectif au moment où les actionnaires concernés auront été informés de la fusion proposée et expirera cinq jours ouvrables avant la date de calcul du ratio d'échange, ce délai ne pouvant être inférieur à trente jours.

Les procédures ci-avant décrites peuvent également être appliquées au niveau de la Société (notamment comme entité absorbante) et ce conformément à la Loi.

Le conseil d'administration pourra également décider de réorganiser un compartiment ou une classe en le ou la divisant en deux ou plusieurs compartiments ou classes selon le cas, conformément aux exigences légales et/ou réglementaires. Cette décision sera publiée, ou notifiée le cas échéant, selon les mêmes conditions que celles applicables aux opérations de fusion, et une telle publication, ou une telle notification le cas échéant, précisera les informations relatives aux deux ou plusieurs compartiments ou classes résultant d'une telle division et les modalités d'échange des actions.

Nonobstant les dispositions du paragraphe précédent, le conseil d'administration pourra également décider de soumettre la décision de division d'un compartiment ou d'une classe à l'assemblée générale des actionnaires du compartiment ou de la classe concerné(e). Une telle décision sera adoptée à la majorité simple des voix exprimées sans condition de quorum particulière.

« **Art. 17.** Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière de la Société et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des personnes physiques ou morales qui n'ont pas besoin d'être membres du conseil d'administration.

La Société a désigné Oyster Asset Management S.A. en qualité de société de gestion conforme au chapitre 15 de la Loi (la «Société de Gestion»).

En cette qualité, la Société de Gestion exercera des fonctions de gestion et fournira notamment à la Société des conseils et recommandations concernant la politique d'investissement de la Société conformément à l'Article trois des présents statuts ainsi que sur sa politique commerciale. La Société de Gestion pourra, sous le contrôle du conseil d'administration et sur une base journalière, acheter et vendre à sa discrétion des valeurs mobilières et autres actifs de toute nature de la Société conformément aux dispositions d'un contrat écrit.

La Société de Gestion désignée interviendra également dans l'administration centrale de la Société ainsi que dans la distribution de ses actions.

La Société de Gestion pourra déléguer les fonctions de gestion, d'administration centrale et de distribution des actions décrites ci-dessus conformément à la Loi.

Un contrat sera conclu avec la Société de Gestion pour une durée illimitée et pourra être résilié par chacune des parties aux conditions et modalités y spécifiées quant aux délais de préavis et indemnités de résiliation.

Le conseil d'administration peut également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.»

« **Art. 18.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et la politique d'investissement pour chaque compartiment et la masse d'actifs y relative ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements.

Le conseil d'administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société.

Le conseil d'administration fera en sorte que les actifs de la Société soient investis en:

a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé tel que reconnu par son Etat membre d'origine et inscrit sur la liste des marchés réglementés publiée dans le Journal Officiel de l'Union Européenne («UE») ou sur son site Web officiel (ci-après «Marché Réglementé»);

b) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

c) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou négociés sur un autre marché d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, une telle autre bourse de valeurs et un tel autre marché réglementé étant situé(e) dans tout autre Etat d'Europe ne faisant pas partie de l'UE ou tout Etat d'Amérique, d'Afrique, du Moyen-Orient, d'Asie, d'Australie ou d'Océanie;

d) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis pour autant que (i) les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé tel(le) que décrit(e) ci-dessus, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, soit introduite et que (ii) l'admission soit obtenue au plus tard un an après l'émission;

e) actions ou parts d'OPCVM agréés conformément à la Directive et/ou d'autres OPC au sens de l'article 1<sup>er</sup>, paragraphe 2., points (a) et (b), de la Directive, qu'ils se situent ou non dans un Etat membre de l'UE, à condition que:

(i) ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant que ces organismes sont soumis à une surveillance considérée comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie;

(ii) le niveau de la protection garantie aux détenteurs d'actions ou parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs d'actions ou parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts, aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la Directive;

(iii) les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée;

(iv) la proportion d'actifs des OPCVM ou de ces autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leurs documents constitutifs, peut être investie globalement dans des actions ou parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ne dépasse pas 10%;

Un compartiment de la Société ne peut pas investir plus de 10% de ses actifs dans des actions ou parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC sauf s'il en est prévu autrement dans les documents de vente de la Société;

f) actions émises par un ou plusieurs autres compartiments de la Société ou actions ou parts d'un OPCVM maître dans les conditions prévues par la Loi;

g) dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'UE ou, si le siège statutaire de l'établissement de crédit est situé dans un pays tiers, soit soumis à des règles prudentielles considérées comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire;

h) tous titres, instruments, liquidités ou autres valeurs endéans les restrictions déterminées par le conseil d'administration en accord avec les lois et réglementations applicables et prévues dans les documents de vente de la Société.

La Société peut en outre investir jusqu'à 100% de ses actifs nets dans différentes émissions de valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui fait partie de l'OCDE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE.

Le conseil d'administration peut décider que les investissements de la Société soient faits en instruments financiers dérivés, y compris des instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé tel que défini par la Loi et/ou des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré à condition, entre autres, que le sous-jacent consiste en instruments relevant de l'article 41(1) de la Loi, en indices financiers, taux d'intérêts, taux de change ou en devises, dans lesquels la Société peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels qu'ils ressortent des documents de vente de la Société, tant en vue d'une bonne gestion de son portefeuille et de protection de ses actifs et engagements qu'à titre d'investissement principal.

Le conseil d'administration peut décider que les investissements d'un compartiment soient faits de manière à ce qu'ils reproduisent la composition d'un indice d'actions ou de titres de créance ou tout autre type d'actif sous réserve que l'indice concerné soit reconnu par l'autorité de contrôle luxembourgeoise comme étant suffisamment diversifié, qu'il soit un étalon représentatif du marché auquel il se réfère et fasse l'objet d'une publication.»

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide d'approuver les modifications suivantes des articles 5, 6, 8, 11, 12, 15, 17, 18, 23, 24, 25 et 26 des Statuts qui auront désormais la teneur suivante:

L'article cinq aura la teneur telle que libellée dans la première résolution qui précède.

« **Art. 6.** La Société pourra émettre des actions sous forme nominative uniquement.

L'actionnaire recevra une confirmation de son actionnariat, à moins qu'il ne décide de recevoir des certificats. Si un actionnaire demande l'échange de ses certificats contre des certificats d'une autre forme, le coût d'un tel échange sera mis à sa charge.

Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription et réception du prix d'achat. A la suite de l'acceptation de la souscription et de la réception du prix d'achat par la Société et sans délais, les actions souscrites seront attribuées au souscripteur et s'il en a fait la demande, il lui sera remis des certificats nominatifs.

Le paiement des dividendes se fera aux actionnaires à l'adresse portée au registre des actionnaires.

Toutes les actions nominatives émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par l'Agent de Transfert; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions nominatives qu'il détient et l'indication des versements effectués, ainsi que la classe à laquelle les actions appartiennent.

Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires.

Tout actionnaire nominatif devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations de la Société pourront être envoyées. Cette adresse sera également inscrite au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui sera fixée périodiquement par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire à la Société. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée périodiquement par la Société.

Si le paiement fait par un souscripteur a pour résultat l'attribution de droits sur des fractions d'actions, l'actionnaire concerné n'aura pas droit de vote à concurrence de cette fraction mais aura droit, dans la mesure que la Société déterminera quant au mode de calcul des fractions, à un prorata de dividendes ou d'autres distributions, le cas échéant.

La Société ne reconnaîtra qu'un seul actionnaire par action de la Société. En cas d'indivision ou de nue-propriété et d'usufruit, la Société pourra suspendre l'exercice des droits dérivant de l'action ou des actions concernées jusqu'au moment où une personne aura été désignée pour représenter les indivisaires ou nus-propriétaires et usufruitiers vis-à-vis de la Société.»

« **Art. 8.** Le conseil d'administration pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale si la Société estime que cette propriété entraîne une violation de la loi au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, peut impliquer que la Société soit sujette à imposition dans un pays autre que le Grand-Duché ou peut d'une autre manière être préjudiciable à la Société.

Notamment, elle pourra limiter ou interdire la propriété d'actions de la Société par tout «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique» tel que défini dans les documents de vente de la Société. De même, la Société pourra limiter ou interdire la détention directe ou indirecte sans autorisation préalable par une personne physique ou morale d'actions d'un compartiment représentant 10% ou plus des actifs de ce compartiment par le biais de souscription.

A cet effet, la Société pourra:

a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société;

b) demander, à tout moment, à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société;

c) procéder au rachat forcé de toutes les actions s'il apparaît qu'une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, soit seule, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société ou procéder au rachat forcé de tout ou d'une partie des actions, s'il apparaît à la Société qu'une ou plusieurs personnes sont propriétaires d'une proportion des actions de la Société d'une manière à rendre applicables à la Société des lois fiscales ou autres de juridictions autres que le Grand-Duché de Luxembourg ou de telle sorte que le maximum de détention prévu ci-dessus soit atteint. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

1) La Société enverra un avis (appelé ci-après «l'avis de rachat») à l'actionnaire possédant les actions ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actionnaires de la Société.

L'actionnaire en question sera obligé de remettre à la Société le ou les certificats, s'il y en a, représentant les actions spécifiées dans l'avis de rachat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé en tant que titulaire de ces actions du registre des actionnaires.

2) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées («le prix de rachat») sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions concernées correspondant au jour de transaction spécifié dans l'avis de rachat et déterminée conformément à l'Article vingt-cinq des présents statuts, minorée éventuellement de commissions telles que prévues dans les documents de vente de la Société.

3) Le paiement du prix de rachat sera effectué dans la devise du compartiment ou de la classe concerné(e), sauf en période de restriction de change; le prix sera déposé par la Société auprès d'une banque, au Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), qui le remettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats, s'ils ont été émis, représentant les actions désignées dans l'avis de rachat. Dès après le dépôt du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit sur ces actions ou certaines d'entre elles ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses actifs, sauf le droit de l'actionnaire, apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix ainsi déposé (sans intérêts) à la banque contre remise du ou des certificats, s'ils ont été émis.

4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent Article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y avait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne ou qu'une action appartenait à une autre personne que ne l'avait admis la Société en envoyant l'avis de rachat, à la seule condition que la Société exerce ses pouvoirs de bonne foi; et

d) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à toute personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société.

Eu égard aux pratiques de market timing telles que définies dans les documents de vente de la Société, le conseil d'administration se réserve le droit, lorsqu'il le juge approprié, de rejeter des ordres de souscription ou de conversion d'actions provenant d'un actionnaire ou d'un investisseur qu'il suspecte d'employer de telles pratiques et pourra prendre, le cas échéant, les mesures nécessaires afin de protéger les autres actionnaires.»

« **Art. 11.** Les quorum et délais requis par la loi 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, quelle que soit sa valeur nette d'inventaire, donne droit à une voix.

Tout actionnaire, pour autant que ces moyens aient été mis en place par la Société, peut participer aux assemblées des actionnaires par visioconférence ou d'autres moyens de communication similaires qui permettent l'identification de l'actionnaire. La participation à une assemblée par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle assemblée pour le calcul du quorum.

Tout actionnaire peut également voter aux assemblées des actionnaires par correspondance sous réserve que le formulaire de vote dûment signé par l'actionnaire soit reçu par la Société dans le délai fixé dans l'avis de convocation et au plus tard la veille de la date de la tenue de l'assemblée des actionnaires concernée par le vote. Ce formulaire devra mentionner de manière non-équivoque le sens du vote de l'actionnaire ou son éventuelle abstention, sous réserve d'être déclaré nul. Les actionnaires ayant voté par correspondance seront comptabilisés dans le calcul du quorum de l'assemblée concernée.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur une autre personne comme son mandataire. Un tel mandataire ne sera pas nécessairement actionnaire de la Société, et peut être un administrateur de la Société.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents statuts, les décisions au cours d'une assemblée générale des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des voix exprimées.

Les décisions d'une assemblée générale des actionnaires d'un compartiment ou d'une classe seront également prises, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents statuts, à la majorité simple des voix exprimées des actionnaires du compartiment (ou de la classe) concerné(e).

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

« **Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration. Un avis énonçant l'ordre du jour sera envoyé par courrier au moins huit jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Dans la mesure requise par la loi, l'avis sera en outre publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, dans un journal luxembourgeois, et dans tels autres journaux que le conseil d'administration décidera.

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

« **Art. 15.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un Président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents.

Il pourra également désigner un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être un administrateur ou actionnaire de la Société, et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur convocation du Président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président du conseil d'administration présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité simple des voix exprimées à une telle réunion un autre administrateur ou, dans le cas d'une assemblée générale, lorsqu'aucun administrateur n'est présent, toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

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

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, de chaque administrateur.

Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

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

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

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

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la moitié au moins des administrateurs est présente ou représentée lors de la réunion. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion en question. Au cas où lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix pour et contre une décision, le Président aura voix prépondérante.

Les résolutions signées par tous les membres du conseil seront aussi valables et exécutoires que celles prises lors d'une réunion régulièrement convoquée et tenue. Ces signatures peuvent être apposées sur un seul document ou sur plusieurs copies d'une même résolution et peuvent être prouvées par lettres, câbles, télégrammes, télex, télécopieur ou des moyens analogues.

Les articles 17 et 18 auront la teneur telle que libellée dans la première résolution qui précède.

« **Art. 23.** Selon les modalités fixées ci-après, la Société a à tout moment le pouvoir de racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

Tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société sous réserve d'un préavis tel que le conseil d'administration pourra déterminer. Le prix de rachat sera payé au plus tard 5 jours ouvrables bancaires au Grand-Duché de Luxembourg après le jour de transaction pour lequel les demandes de rachat d'actions ont été reçues et sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions concernées, telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'Article vingt-cinq ci-après, sous déduction d'une commission de rachat, s'il y a lieu, telle que prévue dans les documents de vente en vigueur de la Société.



Le conseil d'administration pourra prélever au bénéfice du compartiment ou de la classe concerné(e), des frais de désinvestissement qui seront déduits du prix de rachat des actions, tel que plus amplement décrit, le cas échéant, dans les documents de vente de la Société ou, le cas échéant, qui seront compris dans la valeur nette d'inventaire de ces actions. Dans tous les cas, les frais de désinvestissement s'appliqueront à tous les actionnaires dans la même situation de façon équitable.

Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit, télex ou téléfax à la Société ou directement à l'Agent de Transfert de la Société. La demande doit être accompagnée du ou des certificats d'actions (s'il en a été émis) en bonne et due forme et de preuves suffisantes d'un transfert éventuel. Les actions du capital rachetées par la Société seront annulées.

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

La Société aura le droit, si le conseil d'administration en décide ainsi, de satisfaire au paiement du prix de rachat à chaque actionnaire y consentant par l'attribution en nature à l'actionnaire concerné d'investissements provenant de la masse des actifs constituée en fonction de telle(s) classe(s) d'actions d'égale valeur (la valeur de tels investissements attribués en nature étant calculée suivant la procédure décrite à l'Article vingt-cinq lors du jour d'évaluation au cours duquel le prix de rachat est calculé). La nature ou le type d'actifs à transférer en pareil cas sera déterminé sur une base équitable et raisonnable sans porter préjudice aux intérêts des autres détenteurs d'actions de la ou des classes dont question et l'évaluation dont il sera fait usage devra être confirmée par un rapport spécial du réviseur d'entreprises agréé de la Société. Les coûts de tels transferts devront être supportés par le bénéficiaire du transfert.

Sous réserve des limitations ou dispositions contenues dans les documents de vente, tout actionnaire peut, en principe, demander la conversion de tout ou partie de ses actions d'un compartiment ou d'une classe particulier(ère) en actions d'un autre compartiment ou d'une autre classe existant(e), sur base de la valeur nette d'inventaire des compartiments ou des classes impliqué(e)s. La formule de conversion est déterminée de temps à autre par le conseil d'administration et décrite dans les documents de vente en vigueur de la Société.

En outre, si les demandes de rachat et les demandes de conversion reçues pour tout jour de transaction et faites conformément à ce même Article dépassent un certain seuil ou une certaine valeur déterminés par le conseil d'administration par rapport au nombre d'actions en circulation dans une classe d'actions déterminée, le conseil d'administration peut décider que le rachat ou la conversion de tout ou partie de ces actions sera reporté pendant une période et aux conditions déterminées par le conseil d'administration, eu égard à l'intérêt de la Société. Ces demandes de rachat et de conversion seront traitées pour le premier jour de transaction suivant cette période, en priorité aux demandes introduites postérieurement.

Toute demande de rachat ou de conversion formulée est irrévocable sauf dans le cas où les rachats et conversions sont suspendus en vertu de l'Article vingt-quatre des présents statuts. A défaut de révocation de la demande, les rachats et conversions seront effectués pour le premier jour de transaction suivant la période de suspension.

Le conseil d'administration peut occasionnellement fixer, pour un compartiment particulier ou une classe particulière, un montant minimum de rachat ou de conversion tel que décrit dans les documents de vente en vigueur de la Société.

Le conseil d'administration peut également limiter ou même supprimer le droit à la conversion de chacun des compartiments ou des classes.

La demande de conversion sera présentée selon les termes prévalant pour les rachats.»

« **Art. 24.** Afin de déterminer les prix d'émission, de rachat et de conversion par action, la valeur nette d'inventaire des actions de chaque classe de chaque compartiment dans la Société sera calculée périodiquement par la Société, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, comme le conseil d'administration le déterminera (le jour d'application de la valeur nette d'inventaire des actions, à savoir le jour pour lequel la valeur des actifs nets est déterminée, est désigné dans les présents statuts comme «jour de transaction»; le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire des actions est désigné dans les présents statuts comme «jour d'évaluation»). Si le jour d'évaluation est un jour férié légal ou bancaire au Grand-Duché de Luxembourg, le jour d'évaluation sera alors le premier jour ouvrable bancaire suivant.

Le conseil d'administration est autorisé à suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs compartiment(s) ou d'une ou plusieurs classe(s) ainsi que les émissions, les rachats et les conversions d'actions dans les cas suivants:

a) pendant toute période durant laquelle l'un des principaux marchés ou l'une des principales bourses de valeurs auquel une portion substantielle des investissements d'un ou plusieurs compartiment(s) ou d'une ou plusieurs classe(s) est cotée, se trouve fermé, sauf lors des jours de fermeture habituels, ou pendant laquelle les échanges y sont sujets à des restrictions importantes ou suspendus;

b) lorsque la situation politique, économique, militaire, monétaire, sociale, ou tout événement de force majeure, échappant à la responsabilité ou aux pouvoirs de la Société, rendent impossible la disposition de ses actifs par des moyens raisonnables et normaux, sans porter gravement préjudice aux intérêts des actionnaires;

c) pendant toute rupture des moyens de communication normalement utilisés pour déterminer le prix de n'importe quel investissement de la Société ou des prix courants sur un marché ou une bourse quelconque;

d) lorsque des restrictions de change ou de mouvements de capitaux empêchent d'opérer les transactions pour compte de la Société ou lorsque les opérations d'achat ou de vente des actifs de la Société ne peuvent être réalisées à des taux de change normaux ou lorsque les paiements dus pour le rachat ou la conversion d'actions de la Société ne peuvent, de l'opinion du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux;

e) dès la convocation à une assemblée générale des actionnaires au cours de laquelle la dissolution de la Société sera proposée;

f) lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire d'un OPCVM/OPC dans lequel la Société a investi une portion substantielle des actifs d'un ou plusieurs compartiments ou d'une ou plusieurs classes est suspendu ou indisponible ou lorsque l'émission, le rachat ou la conversion des actions ou parts de cet OPCVM ou autre OPC est suspendu ou restreint.

Suivant les situations en cause, la suspension concernera un ou plusieurs compartiments ou classes. L'avis d'une telle suspension et de sa cessation sera publié dans un quotidien luxembourgeois, dans tout autre journal ou journaux ou tout autre média choisis par le conseil d'administration.

Les souscripteurs et actionnaires offrant des actions au rachat ou à la conversion seront avisés de la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

Les souscriptions et demandes de rachat ou de conversion en suspens pourront être retirées par notification écrite pour autant que celle-ci soit reçue par la Société avant la cessation de la suspension.

Les souscriptions, rachats et conversions en suspens seront pris en considération en priorité aux demandes introduites postérieurement pour le premier jour de transaction faisant suite à la cessation de la suspension.»

« **Art. 25.** La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment et classe d'actions au sein de ce compartiment sera exprimée dans la devise du compartiment ou de la classe concerné(e) selon le cas par un montant par action, et sera évaluée en divisant au jour d'évaluation et pour le jour de transaction les actifs nets de la Société correspondant à chaque compartiment ou classe selon le cas (constitués par la portion des actifs de ce compartiment ou de cette classe moins la portion des engagements attribuables à ce compartiment ou à cette classe) par le nombre d'actions de ce compartiment ou de cette classe en circulation à ce moment, le tout en conformité avec les règles d'évaluation décrites ci-dessous, et en arrondissant le montant ainsi obtenu au nombre de décimales décidées par le conseil d'administration selon les particularités propres à chaque compartiment ou classes d'actions, suivant les stipulations des documents de vente en vigueur tels qu'approuvés par le conseil d'administration. La valeur nette d'inventaire des actions peut varier selon la classe à laquelle elles se rattachent, suivant les dispositions contenues dans les documents de vente en vigueur de la Société.

Le calcul de la valeur nette d'inventaire des différents compartiments ou des différentes classes d'actions se fera de la manière suivante:

A. Les actifs de la Société comprendront notamment:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts courus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, titres de créance, droits d'option ou de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société (étant entendu que la Société pourra faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividendes ou ex-droits ou des pratiques analogues);
- e) tous les intérêts courus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces actifs;
- f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties; et
- g) tous les autres actifs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces actifs sera déterminée de la façon suivante:

1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

2) L'évaluation des actifs admis à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le cours le plus représentatif des marchés et/ou des opérations passées sur ces marchés par les gestionnaires ou d'autres acteurs du marché. Il pourra s'agir du dernier cours connu ou du cours à une heure précise et déterminée à l'avance pour chacun des marchés et jugée plus représentative par le conseil d'administration tenant compte des critères de liquidité et des opérations passées sur les marchés concernés. Si le conseil d'administration estime que le cours de marché n'est pas représentatif de la valeur d'un actif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le conseil d'administration estimera avec prudence et bonne foi.

3) Les actifs non cotés ou non négociés sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées par le conseil d'administration sur base de leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

4) les parts/actions d'OPC de type ouvert ou OPCVM seront évaluées sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire connues, ou si le prix déterminé n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces actifs, le prix sera déterminé par le conseil d'administration de la Société d'une manière juste et équitable. Les parts/actions d'OPC de type fermé seront évaluées sur base de leur dernière valeur de marché.

5) les liquidités et les instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus ou sur base d'un amortissement linéaire. Tous les autres actifs peuvent être évalués, dans la mesure du possible, de la même manière.

6) tous les autres actifs seront évalués par le conseil d'administration sur base de leur valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

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

Les actifs non exprimés dans la devise du compartiment ou de la classe seront convertis en cette devise au taux de change en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg le jour d'évaluation concerné.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

a) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles;

b) toutes les obligations connues échues ou non échues, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces soit en biens, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés;

c) une réserve appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au jour d'évaluation et déterminée périodiquement par la Société et le cas échéant d'autres réserves autorisées ou approuvées par le conseil d'administration;

d) tous autres engagements de la Société, de quelque nature et sorte que ce soit, à l'exception des engagements représentés par les actions de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces autres engagements, la Société pourra prendre en considération toutes les dépenses payables par elle, ce qui comprend les frais de constitution, les frais payables à la Société de Gestion, aux conseillers en investissements, comptables, banque dépositaire, agent administratif, agent domiciliaire, agent de transfert et de registre, agents payeurs et représentants permanents aux lieux d'enregistrement, tout autre agent employé par la Société, les frais pour les services juridiques et de révision, les frais de cotation en bourse, les frais d'enregistrement de la Société et du maintien de cet enregistrement auprès d'institutions gouvernementales, les dépenses de publicité, d'imprimerie y compris le coût de publicité et de préparation et d'impression des certificats, prospectus, mémoires explicatifs ou déclarations d'enregistrement, impôts ou taxes gouvernementales et toutes autres dépenses opérationnelles y compris les coûts d'achat et de vente des actifs, intérêts, frais bancaires et de courtage, postaux, de téléphone et de télex.

La Société pourra calculer les dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

C. La valeur nette d'inventaire pourra être ajustée si le conseil d'administration le juge approprié afin de tenir compte, entre autres, de toutes les commissions d'achat ou de vente des actifs incluant les écarts dans les frais d'achat ou de vente des actifs, les charges fiscales et le potentiel impact sur le marché résultant de transactions d'actionnaires.

D. La valeur nette d'inventaire de chaque classe et compartiment sera calculée dans sa devise comptable et pourra être exprimée dans toute(s) autre(s) devise(s) retenue(s) par le conseil d'administration telle(s) que définie(s), le cas échéant, dans les documents de vente de la Société.

Tous les actifs non exprimés dans la devise comptable du compartiment seront convertis en cette devise aux taux de change en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg le jour d'évaluation concerné. La valeur nette d'inventaire des actions, telle que calculée dans la devise du compartiment ou de la classe concerné(e) selon le cas, pourra ensuite être convertie dans d'autres devises pour les besoins de règlement des souscriptions et des rachats; cette conversion sera basée sur le taux de change en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg le jour d'évaluation, tel qu'utilisé pour l'évaluation du portefeuille du compartiment.

La valeur des actifs nets de la Société est égale à la somme des valeurs nettes d'inventaire de ses différents compartiments. Le capital social de la Société sera à tout moment égal à la valeur des actifs nets de la Société et sa devise de consolidation est le USD.

E. Répartition des actifs et engagements:

Il sera établi pour chaque compartiment ou pour chaque classe d'actions selon le cas une masse d'actifs communs de la manière suivante:

a) le produit de l'émission des actions d'un compartiment ou d'une classe déterminé(e) sera affecté dans les livres de la Société à la masse d'actifs établie pour ce compartiment et relative à cette classe, et les actifs, engagements, revenus

et dépenses relatifs à ce compartiment ou cette classe seront imputés sur la masse d'actifs de ce compartiment ou cette classe suivant les dispositions de cet Article;

b) les actifs qui dérivent d'autres actifs seront, dans les livres de la Société, attribués à la même masse d'actifs que les actifs dont ils sont dérivés. Chaque fois qu'un actif sera réévalué, l'accroissement ou la diminution de valeur de cet actif sera imputé sur la masse d'actifs du compartiment relatifs à la classe d'actions à laquelle cet actif est attribuable;

c) tous les engagements de la Société qui pourront être attribués à un compartiment ou à une classe d'actions seront imputés à la masse d'actifs y relatifs;

d) les actifs, engagements, charges et frais qui ne pourront pas être attribués à un compartiment ou une classe d'actions particulière seront imputés aux différents compartiments ou classes à parts égales ou, pour autant que les montants en cause le justifient, au prorata de leurs actifs nets respectifs;

e) à la suite du paiement éventuel de dividendes aux propriétaires d'actions d'un compartiment ou d'une classe d'actions, la valeur nette d'inventaire de ce compartiment ou de cette classe d'actions sera réduite du montant de ces dividendes.

La Société constitue une seule et même entité juridique. Cependant, vis à vis des tiers et notamment vis à vis des créanciers de la Société, chaque compartiment sera exclusivement responsable des engagements qui lui sont attribués, sauf accord contraires avec les créanciers.

Toutes les règles d'évaluation et de détermination devront être interprétées et faites conformément aux principes comptables généralement admis.

F. Pour les besoins de cet Article:

a) chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'Article vingt-quatre ci-avant, sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du jour d'évaluation applicable et sera, à partir de la clôture de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la Société;

b) les actions à émettre par la Société en conformité avec des demandes de souscription reçues, seront traitées comme étant émises à partir de la clôture du jour de transaction applicable et ce prix sera traité comme une dette due à la Société jusqu'à sa réception par celle-ci;

c) tous investissements, soldes en espèces et autres actifs de la Société seront évalués après qu'il aura été tenu compte des taux du marché ou des taux de change en vigueur au jour d'évaluation et;

d) dans la mesure du possible, effet sera donné au jour de transaction à tout achat ou vente de valeurs mobilières contractés par la Société un tel jour de transaction.

G. En vue d'une bonne gestion de ses portefeuilles, la Société peut gérer tout ou partie des actifs d'un ou de plusieurs compartiments sur une base groupée ("pooling"), soit entre plusieurs compartiments au sein de la Société soit entre les actifs d'un ou de plusieurs compartiments de la Société et des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif, dans le respect de leurs politiques d'investissement respectives. Les compartiments peuvent ainsi prendre une participation dans des groupes d'actifs ("pools") proportionnellement aux actifs qu'ils y apportent.

Ces pools ne sont pas à considérer comme des entités juridiques distinctes et les unités de compte notionnelles d'un pool ne sont pas à considérer comme des actions. Les actions de la Société ne sont pas émises en relation avec ces pools mais uniquement en relation avec chaque compartiment concerné qui y participerait avec certains de ses actifs, dans le but mentionné ci-dessus.

L'effet du pooling peut être de réduire ainsi que d'augmenter la valeur nette d'inventaire d'un compartiment qui participe à un pool: les pertes ainsi que les gains attribuables à un pool reviendront proportionnellement aux compartiments détenant des unités de compte notionnelles dans ce pool, modifiant ainsi la valeur nette d'inventaire d'un compartiment participant même si la valeur des actifs apportés par ce compartiment dans le pool n'a pas fluctué.

Les pools seront constitués par transfert de temps à autre de valeurs mobilières, de liquidités et d'autres actifs éligibles des compartiments et, le cas échéant, des autres entités qui participent à de tels pools (sous réserve que de tels actifs conviennent au regard de l'objectif et de la politique d'investissement des compartiments participants). Par la suite, le conseil d'administration de la Société ou son agent désigné peut de temps à autre faire d'autres transferts en faveur de chaque pool. Des actifs peuvent aussi être prélevés sur un pool et retransférés au compartiment participant à concurrence de sa participation dans celui-ci, qui sera mesurée par référence à des unités de compte notionnelles dans le ou les pool (s).

Ces unités de compte notionnelles seront lors de la formation d'un pool exprimées dans telle devise que le conseil d'administration de la Société considérera appropriée et elles seront allouées à chaque compartiment qui y participe, pour une valeur égale à celle des valeurs mobilières, liquidités et/ou autres actifs éligibles y apportés; la valeur des unités de compte notionnelles d'un pool sera calculée lors de chaque jour d'évaluation en divisant ses actifs nets par le nombre d'unités de compte notionnelles émises et/ou restantes.

Lorsque des liquidités ou actifs supplémentaires sont transférés à ou retirés d'un pool, l'allocation d'unités faite au compartiment concerné qui y participe sera augmentée ou diminuée, selon le cas, par le nombre d'unités calculé en divisant le montant de liquidités ou la valeur des actifs transférés ou retirés, par la valeur en vigueur d'une unité. Lors d'une contribution en espèces, celle-ci sera traitée aux fins de ces calculs comme étant diminuée d'un montant que le conseil d'administration de la Société considérera convenir pour correspondre aux charges fiscales ou aux frais de trans-

action et d'investissement qui seront susceptibles d'être encourus lors de l'investissement de ces liquidités; en cas de prélèvement de liquidités, le retrait comprendra en plus un montant correspondant aux frais susceptibles d'être encourus lors de la réalisation des valeurs mobilières et autres actifs du pool.

La participation de chaque compartiment participant au pool s'applique à chaque ligne d'investissement du pool.

Les dividendes, intérêts et autres distributions correspondant selon leur nature à des revenus reçus en rapport avec les actifs dans un pool, seront crédités aux compartiments qui y participent, proportionnellement à leurs participations respectives dans le pool au moment de leur encaissement. Lors de la dissolution de la Société, les actifs qui se trouvent dans un pool seront (sous réserve des droits des créanciers) attribués aux compartiments qui y participent, proportionnellement à leurs participations respectives dans le pool.»

« **Art. 26.** Lorsque la Société offre des actions d'un quelconque compartiment ou classe en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront offertes et émises sera égal à la valeur nette d'inventaire telle qu'elle est définie pour le compartiment ou la classe correspondant(e) dans les présents statuts, majorée éventuellement de commissions telle que prévue dans les documents relatifs à la vente.

Le conseil d'administration pourra prélever au bénéfice du compartiment ou de la classe concerné(e), des frais d'investissement qui s'ajouteront au prix des actions, tel que plus amplement décrit, le cas échéant, dans les documents de vente de la Société ou, le cas échéant, qui seront compris dans la valeur nette d'inventaire de ces actions. Dans tous les cas, les frais d'investissement s'appliqueront à tous les actionnaires dans la même situation de façon équitable.

Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard 5 jours ouvrables bancaires au Grand-Duché de Luxembourg après le jour de transaction applicable.

#### *Troisième résolution*

Etant donné que le quorum de 50% n'est pas atteint, la modification de l'article treize n'est pas approuvée.

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'approuver les Statuts coordonnés et l'ensemble des modifications mineures, formelles et stylistiques des Statuts telles que plus amplement reflétées dans le projet de statuts -annexé. Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont Acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: O. STOFFELS - V. DELVAEL - M. ROCCHI-LEVEQUE - H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 27 août 2012. Relation: LAC/2012/40115. Reçu soixante-quinze euros 75,00 EUR.

Le Receveur ff. (signé): Carole FRISING.

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

Luxembourg, le quatre septembre de l'an deux mille douze.

Référence de publication: 2012113365/725.

(120153178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2012.

### **Kite Fund Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 171.354.

#### — STATUTES

IN THE YEAR TWO THOUSAND AND TWELVE, ON THE ELEVENTH DAY OF SEPTEMBER.

Before Us, Maître Cosita DELVAUX, notary residing in Redange-sur-Attert.

There appeared:

1. Stefano FORMENTINI, residing professionally at Avenue Industrielle 4-6 CH-1227 Carouge (Switzerland) duly represented by Mr. Marco Domenico Petronio, professionally residing in L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II,

by virtue of a proxy delivered on September 10, 2012,

2. Roberto FACCHINI, residing professionally at Avenue Industrielle 4-6 CH-1227 Carouge (Switzerland) duly represented by Mr. Marco Domenico Petronio, professionally residing in L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II,

by virtue of a proxy delivered on September 10, 2012.

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

Such appearing party represented as stated above, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of incorporation of a “société anonyme” which is hereby incorporated:

## Articles of Incorporation

### 1. Name, Duration, Object, Registered office

**Art. 1. Corporate name - Form.** There is hereby established between the subscribers and all those who may become owners of shares, a company in the form of a public limited company qualifying as an investment company with variable share capital (“société d’investissement a capital variable”) under the name “KITE FUND SICAV” (hereinafter the “Fund”).

The Fund is organised under Part I of the Law of December 17, 2010, as subsequently amended, relating to undertakings for collective investment (hereinafter the “Law”).

**Art. 2. Duration.** The Fund is established for an unlimited period of time. It may be dissolved by a decision of the general meeting deliberating as in matters of amendment of the Articles as specified in Article 33 hereunder.

**Art. 3. Object.** The exclusive object of the Fund is to invest the funds available to it in various transferable securities and/or in other liquid financial assets as well as and/or in other assets permitted by Part I of the Law with the aim of spreading investment risks and affording its shareholders the result of the management of its assets.

The Fund may undertake any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the Law.

**Art. 4. Registered office.** The registered office is established in Luxembourg. By a decision of the Board of Directors, branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

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 at the registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; however, such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Fund which, notwithstanding such temporary transfer of its registered office shall remain a Luxembourg Fund.

### 2. Capital, Variations of capital, Shares

**Art. 5. Share capital.** The Board of Directors is authorised at any time to issue shares relating to specific sub-funds of assets.

The capital of the Fund shall at all times be equal to the total net assets of the different sub-funds of the Fund as defined in Article 10 hereof.

The minimum capital shall be as provided by law, i.e. one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000). The initial capital is thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) divided into three hundred and ten (310) fully paid up shares of no par value. The minimum capital must be reached within a period of six months after the date on which the Company has been authorised as a collective investment undertaking under Luxembourg law.

The Fund constitutes a single legal entity, but the assets of each sub-fund shall be invested for the exclusive benefit of the shareholders of the corresponding sub-fund and the assets of a specific sub-fund are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that sub-fund.

**Art. 6. Variations of capital.** The capital is at any time equal to the total of the net assets of the Fund. It may also be subject to increases resulting from the issue of new shares by the Fund, or to decreases following the repurchase of shares by the Fund from shareholders requesting such redemption.

**Art. 7. Form of shares.** The Fund may issue shares in each sub-fund and in each category either in bearer and/or in registered form. It may also issue fractional shares for each category (up to 3 decimal places), which shall only have the registered form. Registered shares are dematerialised. When shares are issued, shareholders receive a confirmation of shareholding.

If bearer shares are issued, certificates shall be issued in the form decided by the Board of Directors. Bearer share certificates shall be signed by two directors. Such signatures may be either hand signed, printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be that of a person delegated for this purpose by the Board of Directors; in such case, it must be hand signed. The Fund may issue temporary certificates in the forms determined periodically by the Board of Directors. The denomination of the bearer certificates will be of 1, 10, 100 and 1,000 shares.

Bearer shares may be converted into registered shares and vice-versa and bearer certificates of any denominations may be converted into other denominations at the expense of the shareholders.

Shares shall only be issued upon acceptance of the subscription. Share certificates shall be delivered only after receipt of the purchase price.

Payments of dividend shall be made to the shareholders: for registered shares, at the address indicated in the Shareholders’ register and, for bearer shares, upon presentation of the appropriate coupons of said dividend.

All shares other than bearer shares issued by the Fund shall be registered in the Shareholders' register held by the Fund or by the persons appointed for this purpose by the Fund; the registration must indicate the name, the residence and the number of registered shares of each registered shareholder.

Any transfer of registered shares shall be entered in the Shareholders' register.

The transfer of bearer shares shall be made by delivery of the corresponding bearer share certificate.

Transfer of registered shares shall be made

(a) if certificates have been issued against delivery to the Fund of the certificate(s) representing such shares, together with all other transfer documents required by the Fund and

(b) if certificates have not been issued, by a written transfer declaration entered in the Shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee, or by their representative agents.

Any registered shareholder shall provide the Fund with an address to which all communications and other information of the Fund may be sent. This address shall also be entered in the Shareholders' register.

If a registered shareholder does not indicate an address to the Fund, this will be mentioned in the Shareholders' register, and the address of that shareholder shall be considered to be at the registered office of the Fund or at any other address as set periodically by the Fund, until another address is indicated by the shareholder. The shareholder may at any time have his address changed in the Shareholders' register by means of a written declaration sent to the Fund at its registered office or at such other address as may be set by the Fund.

If the payment made by a subscriber gives him rights on fractional shares, such subscriber shall not have a voting right for that fraction but shall be entitled to a proportional payment of dividend as well as of the redemption or liquidation proceeds, as per the calculation method of fractions set by the Fund. As far as bearer shares are concerned, only certificates representing full shares shall be issued.

The Fund shall recognise only one single holder per share only. In case of indivision or reversionary ownership and usufruct, the Fund shall suspend the exercise of rights deriving from the share(s) concerned until an attorney shall have been appointed to represent the joint owners and usufructuaries towards the Fund.

Within each sub-fund, the Board of Directors may decide to issue one or several classes of Shares, as may be defined from time to time by the Board of Directors, so as to correspond to i) a specific distribution policy, and/or ii) a specific sales and redemption charge structure, and/or iii) a specific management or advisory fee structure, and/or iv) a specific distribution fee structure, and/or v) a specific currency, and/or vi) a specific category of investors, and/or vii) any other specific features applicable to one class.

**Art. 8. Loss or destruction of share certificates.** If any shareholder can prove to the Fund 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 Fund may determine, in particular in the form of an insurance, without prejudice to any other form of guarantee the Fund may choose. As soon as a new certificate bearing the mention of duplicate is issued, the original certificate shall become void.

Damaged or mutilated share certificates may be exchanged upon request by the Fund. Damaged or mutilated certificates shall be delivered to the Fund and immediately cancelled.

The Fund may, at its discretion, charge to the shareholder the costs of the duplicate or of a new certificate and all reasonable expenses incurred by the Fund in connection with the issue and registration thereof in the Register or the annulment of the original certificate.

**Art. 9. Restrictions on ownership of shares.** Without need to justify any such decision, the Board of Directors keeps the right to reject all or part of subscription and conversion order; to redeem at any time shares held by person not authorised to buy or own the Fund's shares; to buy back at any time shares from an investor suspected of executing "market timing".

For this purpose, the Fund may request, at any time, a person listed in the Shareholders' register, or any other person requesting entry of a share transfer, to furnish all information and certificates it deems necessary, eventually supported by a sworn declaration in order to determine if such shares are or shall effectively not be owned by a person not authorised to hold shares of the Fund and

In case of compulsory redemption, the following procedure will be applied:

- the Fund shall send a notice (hereafter named "redemption notice") to the shareholder owning shares or appearing in the Shareholders' register as the owner of the shares to redeem; the redemption notice shall specify the securities to be redeemed, the redemption price payable and the place where such price is to be paid. The redemption notice shall be sent to the shareholder by registered letter addressed to his last known address or the address entered in the Shareholders' register. The relevant shareholder shall be bound to deliver without delay to the Fund the certificate(s), if any, representing the 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 such notice and if the relevant shares are registered shares, his name shall be removed from the Shareholders' register; in the case of bearer shares, the certificate(s) representing such shares shall be cancelled in the books of the Fund;

- The price at which such shares are to be redeemed (the “redemption price”) shall be equal to the net asset value of the shares of the Fund, as determined on the day of the redemption notice, according to Article 10 hereof;

- Payment of the redemption price shall be made in the Valuation currency of the relevant sub-fund to the owner of such shares; the amount shall be deposited by the Fund with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice), which will hand it over to the relevant shareholder against delivery of the certificate(s), if any, representing the shares indicated in the redemption notice. Immediately after the payment of the redemption price under these conditions, nobody interested in the shares mentioned in the redemption notice is entitled to assert claims on such shares nor exercise any action against the Fund or its assets, except the right of the shareholder appearing as the owner of the shares to receive the redemption price (without interest) from the bank against restitution of the certificate(s), if issued;

- the exercise by the Fund of rights granted by this Article may in no case be questioned or invalidated on the grounds that there were no sufficient evidence of ownership of shares by any person as determined by the Fund at the date of the redemption notice, on the sole condition that the Fund exercises its powers in good faith.

The Fund may refuse at any general meeting the voting right to any person not authorised to hold shares in the Fund. In particular, the Fund may limit or restrict ownership of shares in the Fund to any “United States Person”. The term “United States Person” means any national, citizen or resident of the United States of America or any territory, possession or jurisdiction of the United States, or any person normally residing there (including any estate of any person, corporations or partnerships formed or organised in the United States or in any territory, possession or jurisdiction of the United States).

### **3. Net asset value, Issue and Redemption of shares, Suspension of the determination of the net asset value, Issue and Repurchase of shares**

**Art. 10. Net asset value.** The net asset value of the shares of each sub-fund of the Fund shall be determined periodically, but in no case less than twice a month, as the Board of Directors shall decide (the day on which the net asset value of the shares is determined is indicated in these Articles as the “Valuation day”). If any Valuation day is a legal or bank holiday in Luxembourg, the Valuation day shall be the next following business day.

The net asset value is expressed in the Valuation currency of each sub-fund and is determined within a relevant sub-fund by dividing the net assets of such category by the total number of shares outstanding in that category. The consolidation currency of the Fund is the Euro.

The percentage of the total net assets attributed to each category and class of Shares within a sub-fund shall be adjusted on the basis of the distribution of dividends and of the subscriptions/redemption for that sub-fund as follows:

first, when a dividend is paid to the distribution shares of a sub-fund, the net assets of this category/class and of this sub-fund are decreased by the global amount of dividends (leading to a decrease of the percentage of the global net assets attributable to this category/class of shares), while the net assets of this sub-fund attributable to its capitalisation shares remain unchanged (leading to an increase of the percentage of the global net assets attributable to this category/class of shares);

second, at the time of issue or redemption of shares of any category and class, the corresponding net assets will be increased by the amount received, respectively decreased by the amount paid.

The net assets of the different sub-funds shall be assessed as follows:

A. The assets of the different sub-funds shall include the following:

i) all cash on hand and on deposit, including interest due but not yet received as well as interests accrued on these deposits up to the Valuation Day;

ii) all bills and demand notes and accounts receivable (including the results of securities sold insofar in case proceeds have not yet been collected);

iii) all securities, units or shares in undertakings for collective investment, stocks, debt securities, options or subscription rights, financial instruments and other investments and transferable securities owned by the Fund;

iv) all dividends and distribution proceeds to be received by the Fund in cash or securities insofar in case the Fund is aware of such;

v) all interest accrued but not yet received and all interest produced until the Valuation Day on securities owned by the Fund, unless this interest is included in the principal amount of such assets;

vi) the incorporation expenses of the Fund, insofar as they have not yet been written off;

vii) all other assets of whatever kind and nature, including prepaid expenses.

B. The value of these assets shall be determined as follows:

i) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interests declared or due but not yet received shall be deemed to be the full value of such assets, unless it is unlikely that such value be received, in which case the value thereof shall be determined by deducting such amount the Fund may consider appropriate to reflect the true value of these assets;

ii) the valuation of securities and/or financial derivative instruments listed on an official stock exchange or dealt in on another regulated market which operates regularly, is recognised and open to the public, is based on the last available



price and, if such security and/or financial derivative instrument is traded on several markets, on the basis of the last available price known on the market considered to be the main market for trading this security and/or financial derivative instrument. If the last available price is not representative, the valuation shall be based on the probable sales value estimated by the Board of Directors with prudence and in good faith;

iii) securities not listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market which operates regularly, is recognised and open to the public shall be assessed on the basis of the probable sales value estimated with prudence and in good faith;

iv) shares or units in open-ended undertakings for collective investment shall be valued at their last available calculated net asset value, as reported by such undertakings;

v) the value of each position in each currency, security or derivative instrument based on currencies or interest rates will be determined on the basis of quotations provided by a pricing service selected by the Fund. Instruments for which no such quotations are available will be valued on the basis of quotations provided by dealers or market makers in such instruments selected by the Fund; and positions in instruments for which no quotations are available from pricing services, dealers or market makers shall be determined prudently and in good faith by the Board of Directors in its reasonable judgement;

vi) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis;

vii) swaps are valued at their fair value based on the underlying securities as well as on the characteristics of the underlying commitments or otherwise in accordance with usual accounting practices;

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

The Board of Directors is authorised to apply other appropriate valuation principles for the assets of the Fund and/or the assets of a given sub-fund if the aforesaid valuation methods prove to be impossible or inappropriate due to extraordinary circumstances or events.

Securities and other assets expressed in a currency other than the valuation currency of the respective Sub-fund shall be converted into that valuation currency on the basis of the last available exchange rate.

C. The liabilities of the Fund shall include:

i) all loans, bills matured and accounts due;

ii) all known liabilities, whether matured or not, including all matured contractual obligations that involve payments in cash or in kind (including the amount of any unpaid dividends declared by the Fund);

iii) all reserves, authorised or approved by the Board of Directors, in particular those established to cover for potential depreciation on some of the Fund's investments;

iv) all other liabilities of the Fund, of whatever kind and nature with the exception of those represented by the Fund's own resources. To assess the amount of such other liabilities, the Fund shall take into account all fees and expenses payable by it, including, without limitation, the establishment cost (costs incurred in connection with the formation of the Fund, including the cost of services rendered in the incorporation of the Fund and in obtaining approval by the competent authorities) and those for subsequent amendments to the Articles or other offering documents, fees and expenses payable to the Management Company, Investment Managers, Investment Advisors, Depositary Bank, Correspondents, Central Administration, Administrative and Domiciliary Agents, paying agents or other agents, employees of the Fund, as well as the permanent representatives of the Fund in countries where it is subject to registration, the costs for legal assistance, risk management and compliance, fund reports fee and expenses, Auditors' costs and audit fees, the costs for promoting, printing and publishing the sales documents for the Shares (prospectus, brochures, marketing material etc.), printing costs of annual and interim financial reports, the cost of convening and holding Shareholders' and Board of Directors' meetings, reasonable travelling and other expenses of the members of the Board of Directors, Directors' fees, the costs of registration statements, subscriptions to professional associations and other organisations in Luxembourg, which the Fund will decide to join in its own interest and in that of its Shareholders, all taxes and duties charged by governmental authorities and stock exchanges, the annual registration fee as well as taxes or other fees payable to the supervisory authorities and costs relating to the distribution of dividends, the costs of publication of the issue and redemption prices as well as any other operating costs, including financial costs, bank charges and brokerage incurred at purchase or sale of assets or otherwise as well as any other administrative charges. For the valuation of the amount of such liabilities, the Fund shall take into account administrative and other expenses of a regular or periodic nature on a pro-rata temporis basis;

v) the assets, liabilities, charges and expenses which are not attributable to a sub-fund shall be attributed to all the sub-funds, in equal proportions or as long as justified by the amounts concerned, to the pro-rata of their respective net assets.

D. Each Share of the Fund to be redeemed is considered as an issued and existing Share until the close of business on the Valuation Day applicable to the redemption of such Share and its price shall be considered as a liability of the Fund from the close of business on such day and this, until the relevant price is paid.

Each Share to be issued by the Fund in accordance with subscription applications received, shall be considered as having been issued as from the close of business on the Valuation Day of its issue price and such price shall be considered as an amount to be received by the Fund until the Fund shall have received it.

E. As far as possible, each investment or divestment disposed by the Fund until the Valuation Day shall be taken into account by the Fund.

**Art. 11. Issue, Redemption and Conversion of shares.** The Board of Directors is authorised, at any time, to issue supplementary fully paid up shares at a price corresponding to the net asset value per Share of the relevant class of Shares of each sub-fund, increased by an entry fee as laid down in the sales documents, without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription. Any remuneration to the placing agents shall be paid from these fees. The price so determined shall be payable in the Valuation currency of the relevant sub-fund at the latest four business days after the date of calculation of the net asset value applicable, or at any other due date as determined by the Board of Directors.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised director or to any manager of the Fund, or to any other duly authorised person the responsibility to accept subscriptions.

Any subscriptions of new shares must, under penalty of being declared null and void, be fully paid up and the shares issued shall have the same rights to interest and dividends than the shares existing on the issue date.

The Fund may from time to time accept subscriptions for Shares against contribution in kind of securities or other assets which could be acquired by the relevant sub-fund, pursuant to its investment policy and restrictions. Any such contribution in kind will be made at the net asset value of the assets contributed calculated in accordance with the rules set out in Article 10 hereof and according to the Luxembourg Law. The Board of Directors may require an auditor's report drawn up in accordance with the requirements of Luxembourg law. Any costs incurred will be borne by the relevant shareholder.

Any shareholder is entitled at any time and without limitation to have all or part of his shares redeemed by the Fund. The redemption price shall be paid at the latest four business days after the date of determination of the net asset value, or at any other due date as determined by the Board of Directors, and shall be equal to the net assets of the shares such as it has been calculated according to the provisions of Article 10 above, after deduction of an eventual redemption commission as laid down in the sales documents of the Fund. Any redemption request shall be presented by the shareholder in writing to the registered office of the Fund in Luxembourg or to any other legal entity appointed by the Fund for such purpose. If share certificates have been issued, the request must be accompanied by such share certificate(s) and by sufficient evidence of an eventual transfer.

Shares redeemed by the Fund shall be cancelled.

The Board of Directors, at its discretion, may accept requests for redemption in kind by allocating to such shareholder investments from the portfolio of assets set up in connection with such classes of shares equal in value as of the Valuation day on which the redemption price is calculated to the value of shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the relevant Sub-Fund, and the valuation used shall be confirmed by a report of the auditor. The cost shall be borne by the relevant shareholder.

Any shareholder is entitled to request the conversion of all or part of his shares of one sub-fund into shares of another sub-fund. Such conversion shall be effected on the basis of the respective net asset values of the different sub-fund's shares, calculated as indicated in Article 10 above, after deduction of an eventual redemption commission as laid down in the sales documents of the Fund.

The Board of Directors may set such restrictions to the frequency of conversions as it deems necessary and may ask for an additional fee on such conversions, the amount of which shall be determined in a reasonable way.

Subscription, redemption and conversion requests shall be received at the desks of the institutions appointed for this purpose by the Board of Directors.

**Art. 12. Suspension of the calculation of the net asset value, and of the Issue and Redemption of shares.** The Board of Directors is authorised to suspend temporarily the calculation of the net asset value of one or several sub-funds, as well as the issue, the redemption and the conversion of Shares under the following circumstances:

i) for any period during which a market or stock exchange which is the main market or stock exchange on which a substantial part of the Fund's investments is listed from time to time, is closed for periods other than regular holidays, or when trading on such markets is subject to major restrictions, or suspended;

ii) when the political, economic, military, monetary or social situation, or natural catastrophes or beyond the Fund's responsibility or control, makes the disposal of its assets impossible under reasonable and normal conditions, without being seriously prejudicial to the interests of the Shareholders;

iii) during any breakdown in communications networks normally used to determine the value of any of the Fund's investments or current prices on any market or stock exchange;

iv) whenever exchange or capital movement restrictions prevent the execution of transactions on behalf of the Fund or in case purchase and sale transactions involving the Fund's assets cannot be processed at normal conditions;

v) at the Board of Directors' discretion, as soon as a meeting is called during which the dissolution of the Fund shall be discussed;

vi) during any period when the calculation of the net asset value per unit or share of a substantial part of undertakings for collective investment in which the Fund is invested, is suspended and this suspension has a material impact on the Net Asset Value per Share of a sub-fund.

Under exceptional circumstances that may adversely affect the interest of Shareholders or in case of applications for redemption exceeding 10% of a sub-fund's net assets, the Board of Directors of the Fund shall reserve the right to determine the Share price only after having carried out, as soon as possible, the necessary sales of transferable securities or other assets on behalf of the Sub-fund. In such case, outstanding applications for subscription, redemption and conversion shall be treated on the basis of the net asset value thus calculated. Subscribers and Shareholders offering Shares for subscriptions, redemption or conversion shall be notified of the suspension of the net asset value calculation. Pending applications for subscription, redemption and conversion may be withdrawn in writing insofar as notification thereon is received by the Fund or by any other entity duly appointed by and acting in the name of the Fund before the end of suspension.

Pending subscriptions, redemptions and conversions shall be taken into consideration on the first Valuation Day immediately following the end of suspension.

#### 4. General meetings

**Art. 13. General meetings.** The general meeting of shareholders of the Fund, when duly constituted, shall represent the entire body of shareholders of the Fund. It shall have the broadest powers to order, carry out and ratify any acts related to the transactions of the Fund.

**Art. 14. Annual general meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, at the registered office of the Fund or at any other place in Luxembourg specified in the convening notice, on the third Tuesday of the month of April of each year at 11h00 a.m. If such a day is a legal or a bank holiday, the ordinary general meeting shall be held on the next following banking business day in Luxembourg. The ordinary general meeting of shareholders may be held abroad, if the Board of Directors observes regularly that exceptional circumstances so require.

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

**Art. 15. Holding of the meeting.** Prescriptions of quorum and terms as laid down by law shall rule convening notices and the holding of the meetings of the Fund' shareholders, unless otherwise stipulated in these present Articles.

Each share is entitled to one vote, whatever the sub-fund it belongs to, except for the restrictions laid on by these present Articles. A shareholder may attend any meeting of shareholders by indicating in writing, by telegram, telex or fax another person as his representative.

Unless otherwise provided by law or by these present Articles, all resolutions of the general meeting of shareholders duly convened are passed by a simple majority of the shareholders present or represented.

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

Moreover, the shareholders of each sub-fund may form a separate general meeting deliberating and deciding, according to the prescriptions of Luxembourg law regarding quorum and majority, on the following points:

1. the allotment of the annual profit balance of each sub-fund;
2. any amendment in these present Articles affecting their rights with regard to those of the shareholders of the other sub-funds.

**Art. 16. Convening to general meetings.** Shareholders shall meet upon a convening notice from the Board of Directors. Such notice setting forth the agenda, the time and place of the meeting and the conditions of admission, shall be sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the address indicated in the Shareholders' register. To the extent required by law, the notice shall moreover be published in the "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of the Grand Duchy of Luxembourg", in a Luxembourg newspaper and in any newspaper that the Board of Directors deems appropriate.

#### 5. Administration and Management of the Fund

**Art. 17. Administration.** The Fund shall be managed by a Board of Directors made up of a minimum of three members; such members do not need to be shareholders of the Fund.

**Art. 18. Duration of the office of director, Renewal of the board.** The Directors shall be elected by the annual general meeting for a period not exceeding six year and may be re-elected; however, a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by a resolution of the shareholders.

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

**Art. 19. Bureau of the board.** The Board of Directors may choose from among its members a chairman and one or more vice-chairmen. The first chairman may be appointed by the general meeting of Shareholders. The Board of Directors may also appoint a secretary who need not be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the Board of Directors' meetings as well as those of the shareholders.

**Art. 20. Meetings and deliberations of the board.** The Board of Directors shall meet upon call of the chairman or of two members at the place, date and time indicated in the convening notice. The chairman of the Board of Directors shall preside all meetings of shareholders and all meetings of the Board of Directors, but in his absence the general meeting of shareholders or of the Board of Directors may appoint another director by a majority vote or, if no director is present, any other person to assume the attendance at such general meeting and of board meetings.

The Board of Directors may from time to time appoint the managers and officers of the Fund, including a general manager and, as the case may be, deputy general managers, deputy secretaries and other managers and officers whose duties are deemed necessary for the management of the Fund. Such appointments may be revoked at any time by the Board of Directors. Managers and officers need not be directors or shareholders of the Fund. Unless otherwise stipulated in these present Articles, the managers and officers appointed shall have the powers and duties conferred upon them by the Board of Directors.

A written notice, also by e-mail, of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least one day prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature and reasons of such circumstances shall be set forth in the convening notice. This notice will be disregarded following the agreement of all members of the Board of Directors, in writing, also by e-mail or by cable, telegram, telex or fax. A separate notice shall not be required for individual meetings of the Board of Directors held at times and places fixed in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Directors.

Any director may attend any meeting of the Board by appointing in writing, by cable, telegram, telex or fax another director as his proxy.

The deliberation can take place by phone, videoconference or by any other communication channel through which all attending persons can be identified during the meeting.

The Directors may not bind the Fund by their individual signature, unless they are expressly so authorised by a resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors may deliberate and validly act only if at least half of the Directors is present or represented at the meeting. Decisions are taken by a majority of votes of the directors present or represented. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions signed by all the members of the Board shall be as valid and enforceable than those taken by a meeting regularly convened and held. Such signatures may be put on a single document or several copies of one and the same resolution and may even be evidenced by letter, cable, telegram, telex, fax or other similar means.

The Board of Directors may delegate its powers relating to the daily management and to the execution of operations in view of the pursuit of the general orientation of its management to individuals or legal entities who need not be members of the Board of Directors.

**Art. 21. 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 of the meeting.

Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman or the secretary or by any Directors, or by any other person appointed by the Board of Directors.

**Art. 22. Commitment of the fund towards third parties.** The Fund will be committed either by the signature of two directors or one director or officer authorised for this purpose or by the signature of any other person to whom special powers have been conferred by the Board of Directors.

**Art. 23. Powers of the board of directors.** The Board of Directors has the most extensive powers to perform all acts of administration and disposition within the Fund's interest. All powers not expressly reserved by law or by these present Articles to the general meeting of Shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 24. Investment policy.** The Board of Directors has the power to determine the investment policies and strategies of the Fund, based upon the principle of risk spreading, and the course of conduct of the management and business affairs of the Fund, within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors from time to time in compliance with Part I of the Law.

The Board of Directors may decide that investment of the Fund be made:

(i) in transferable securities and money market instruments admitted to an official listing on a stock exchange in any Member State of the European Union (EU), any Member State of the Organisation for the Economic Cooperation and Development (OECD), and any other State which the Board of Directors deems appropriate with regards to the investment objective of each sub-fund (each an "Eligible State"); and/or

(ii) in transferable securities and money market instruments dealt in on another market which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public in an Eligible State (a “Regulated Market”); and/or

(iii) in recently issued transferable securities and money market instruments, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on an official stock exchange or another Regulated Market (an “Eligible Market”) and such admission is achieved within one year of the issue; and/or

(iv) in units of undertakings for collective investment in transferable securities (“UCITS”) and/or of other undertakings for collective investment within the meaning of the first and second indent of Article 1(2) of Council Directive 2009/65/CE whether situated in an EU Member State or not, provided that: (a) such other UCIs have been authorised under laws which provide that they are subject to supervision considered by the Luxembourg supervisory authority to be equivalent to that laid down in Community law and that a cooperation between authorities is sufficiently ensured; (b) the level of protection for unitholders in such other UCIs is equivalent to that provided for unitholders in a UCITS, and in particular that the rules on assets segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of Directive 2009/65/EU; (c) the business of such other UCIs is reported in half-yearly and annual reports to enable an assessment of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period; (d) no more than 10% of the assets of the UCITS or of the other UCIs, whose acquisition is contemplated, can, according to their constitutional documents, in aggregate be invested in units of other UCITS or other UCIs; as well as

(v) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with the Law and applicable regulations and disclosed in the prospectus of the Fund.

The Board of Directors may decide to invest up to 100% of the assets of each sub-fund in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by any Member State of the European Union, its local authorities, a non-Member State of the European Union, as acceptable by the Luxembourg supervisory authority and disclosed in the prospectus of the Fund, or public international bodies of which one or more of such Member States of the European Union are members, or by any other Member State of the Organisation for Economic Cooperation and Development, provided that in the case where the Fund decides to make use of this provision it must hold, on behalf of the sub-fund concerned, securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than 30% of the total assets of such sub-fund.

The Board of Directors may decide that investments of the Fund be made in financial derivative instruments, including equivalent cash settled instruments, dealt in on a regulated market as referred to in the Law and/ or financial derivative instruments dealt in over-the-counter provided that, among others, the underlying consists of instruments covered by article 41 (1) of the Law, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Fund may invest according to its investment objectives as disclosed in its sales documents.

The Board of Directors may decide that investments of a sub-fund to be made with the aim to replicate a certain stock or bond index provided that the relevant index is recognised by the Luxembourg supervisory authority on the basis that it is sufficiently diversified, represents an adequate benchmark for the market to which it refers and is published in any appropriate manner.

Unless otherwise specifically provided in the prospectuses of the Fund in respect of a specific sub-fund, the Fund may invest more than 10% of the assets of any sub-fund in undertakings for collective investment as defined in article 41(1) (e) of the Law (“UCIs”).

Moreover, a sub-fund of the Fund may subscribe, acquire and/or hold securities to be issued or issued by one or more other sub-funds of the Fund, in accordance with the provisions set forth in the sales documents and with the restrictions set forth in the Law.

Under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations, the Board of Directors may, at any time it deems appropriate and to the widest extent permitted by applicable Luxembourg laws and regulations, but in accordance with the provisions set forth in the sales documents of the Fund:

- (i) create any sub-fund and/or category/class of shares qualifying either as a feeder UCITS or as a master UCITS;
- (ii) convert any existing sub-fund and/or category/class of shares into a feeder UCITS Sub-Fund and/or category/class of shares; or
- (iii) change the master UCITS of any of its feeder UCITS sub-fund and/or category/class of shares.

By way of derogation from Article 46 of the Law, the Fund or any of its sub-funds which acts as a feeder (the “Feeder”) of a master-fund shall invest at least 85% of its assets in another UCITS or in a sub-fund of such UCITS (the “Master”).

The Feeder may not invest more than 15% of its assets in the following elements:

- (i) ancillary liquid assets in accordance with Article 41, paragraph (2), second sub-paragraph of the Law, as may be amended from time to time;
- (ii) financial derivative instruments which may be used only for hedging purposes, in accordance with Article 41 paragraph (1), point g) and Article 42 paragraphs (2) and (3) of the Law, as may be amended from time to time;
- (iii) movable and immovable property which is essential for the direct pursuit of the Fund’s business.

**Art. 25. Conflict of interest.** No contract or other transaction between the Fund and any other companies or firms shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors, managers or officers of the Fund have any interest whatsoever in such other company or firm or by the fact that they serve as directors, associates, managers, signatories or employees thereto.

Any director, manager or officer of the Fund, who serves as a director, manager, officer or employee to another fund or firm with which the Fund has signed an agreement or otherwise is engaged in business relationship, shall not, by reason of such affiliation, be prevented from deliberating, voting or acting upon any matters with respect to such agreements or other business relationships.

In the event that any director, manager or officer had a personal interest in any transaction of the Fund, such director, manager or officer of the Fund shall inform the Board of Directors of such personal interest and shall not deliberate or vote on such transaction; a report on such transaction and of such personal interest of such directors, managers or officers shall be done at the next general meeting of shareholders.

The term “personal interest” as used in the above sentence shall not include any relationship with, or interest, positions or transactions involving the Management Company, the Investment Manager, the Custodian or any other person, company or entity as the Board of Directors may, at its discretion, determine from time to time.

**Art. 26. Indemnification.** The Fund and the General Meeting of the Fund may indemnify any director, manager or officer, his heirs, executors and directors, against expenses reasonably incurred by him in connection with any legal action to which he is part as a director, manager or officer of the Fund or for having been, at the request of the Fund, a director, manager or officer of any other company of which the Fund is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except if in relation to such matters or legal action he is convicted of gross negligence or misconduct; in the event of an out of court settlement, such an indemnification shall be paid only if the Fund is advised by a consulting barrister that the relevant director, manager or officer has not committed such a breach of duty. The foregoing right to indemnification shall not exclude other rights to which the director, manager or officer may be entitled.

**Art. 27. Investment manager and/or management company and custodian bank.** For the purpose of a more efficient management of his activities, the Fund can delegate to third parties one or more of its own functions.

In a more specific way, the fund may enter in an investment management agreement with one or more Investment Manager(s).

Alternatively, the Fund may enter into a management services agreement with a management company authorised under chapter 15 of the Law (the “Management Company”) pursuant to which it designates such Management Company to supply the Fund with investment management, administration and marketing services.

In remuneration of his services, the Investment Manager(s) or the Management Company will receive a periodic fixed commission, based on the average net asset value of each sub-fund, and/or a variable commission (commission of performance). The methods to determine these commissions are detailed in the investment management agreement and explained, when required, in the relevant sales documents.

To the extent required by law, the Fund shall enter into a custody agreement with a bank authorised to act as custodian according to the Luxembourg law (the “Custodian Bank”). The transferable securities, liquid assets and other permitted assets of the Fund shall be held by or by order of the Custodian Bank.

In case the Custodian Bank would want to withdraw from the agreement, the Board of Directors shall appoint another bank to act as custodian bank to replace the resigned Custodian Bank. The directors shall not revoke the Custodian Bank until another Custodian Bank is appointed to take its place.

## 6. Auditors

**Art. 28. Authorized independent auditor.** The financial operations of the Fund as well as its financial situation, including in particular the keeping of the accounts, shall be supervised by an external auditor who shall comply with the requirements of the Luxembourg law related to his honourableness and his professional experience, and who shall carry out his duties as required by the Law.

The external auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next general meeting of shareholders.

The auditor shall remain in office until his re-election or until his successor is appointed. The auditor in office may be removed by the shareholders’ meeting under the conditions provided for by Luxembourg law.

## 7. Annual accounts

**Art. 29. Financial year.** The financial year of the Fund starts on 1<sup>st</sup> January and ends on 31<sup>st</sup> December of each year.

**Art. 30. Allocation of the annual result.** As a rule, income and capital gains are capitalised.

The board of Directors may propose to the general meeting of shareholders the distribution of a cash dividend within the limits of the Law. The Board of Directors may also decide the payment of an interim dividend of the previous or the current financial year in accordance with the legal provisions applicable.

Dividends not claimed within 5 years after the payment date shall be debarred for the beneficiaries and fall to the Fund.

## 8. Dissolution of the Fund, Liquidation and merger of sub-funds

**Art. 31. Dissolution of the Fund.** The Fund may at any time be dissolved by a resolution of the General meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements, as set forth by article 33 of these present Articles, and only with the consent of the Board of Directors.

The dissolution of the Fund shall take place in accordance with the provisions of the Law.

If the capital of the Fund is lower than two thirds of the minimum capital, the directors are required to submit the question of dissolution of the Fund to the General meeting of Shareholders for which no quorum shall be prescribed and which shall decide by a simple majority of the shares represented at the meeting.

If the capital of the Fund is lower than one fourth of the minimum capital, the directors are required to submit the question of dissolution of the Fund to the General meeting of Shareholders for which no quorum shall be prescribed; dissolution may be resolved by shareholders holding one fourth of the shares at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within forty days as from the acknowledgement that the net assets have fallen below two thirds or one fourth of the minimum capital. In addition, the Fund may be dissolved by a decision taken by the general meeting of Shareholders deliberating in accordance with the statutory provisions in this matter. Applications for subscription, redemption and conversion shall be carried out until publication of the convening notice for the general meeting deliberating on the dissolution of the Fund.

In case of dissolution of the Fund, liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be individuals or legal entities and who shall be appointed by the general meeting of shareholders. Such meeting shall determine their powers and compensation.

The net proceeds of the liquidation shall be distributed to shareholders in proportion to the number of shares held. Any amounts unclaimed by shareholders at the close of liquidation shall be deposited with the 'Caisse de Consignations' in Luxembourg. Failing their being claimed before expiry of the prescription period (30 years), these amounts can no longer be claimed.

**Art. 32. Liquidation and Merger of sub-funds, Categories and Classes of shares.** In the event that for any reason the value of the net assets in any sub-fund or category/class of Shares has decreased to or has not reached an amount considered by the Board of Directors as the minimum level for such sub-fund or category/class of Shares to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economic, monetary or political situation relating to the sub-fund or category/class of Shares concerned would have material adverse consequences on the investments of that sub-fund or category/class of Shares or in order to proceed to an economic rationalization, the Board of Directors may decide to compulsorily redeem all the Shares issued in such sub-fund or category/class of Shares at their net asset value (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses), as determined according to Article 10 hereof, calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Fund shall serve a notice to the holders of Shares concerned by the compulsory redemption prior to the effective date for such redemption by post or, if bearer shares are issued, in the newspaper(s) that the Board of Directors may determine, which will indicate the reasons for, and the procedure of, the redemption operations. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the Shareholders, the Shareholders of the sub-fund or category/class of Shares concerned may continue to request redemption (if appropriate) of their Shares free of charge (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph, the general meeting of Shareholders of any sub-fund or category/class of Shares may, upon proposal from the Board of Directors, redeem all the Shares of such sub-fund or category/class of Shares and refund to the Shareholders the net asset value of their Shares (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses), as determined according to Article 10 hereof, calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of Shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the 'Caisse de Consignations' on behalf of the persons entitled thereto in accordance with the provisions of the Law.

Under the same circumstances as provided in the first paragraph of this article, the Board of Directors may decide to allocate the assets of any sub-fund to those of another existing sub-fund within the Fund or to another undertaking for collective investment or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the "new sub-fund") and to re-designate the Shares of the sub-fund concerned as Shares of the new sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Shareholders). Such decision will be notified in the same manner as described in the first paragraph of this article (and, in addition, the notice will contain information in relation to the new sub-fund), subject to the noticing period set by the Law, in order to enable Shareholders to request redemption of their Shares, free of charge, before the decision becomes effective. After such period elapsed, the decision commits the entirety of Shareholders who have not used this possibility, provided however that, if the amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual

type (“fonds commun de placement”) or a foreign based undertaking for collective investment, such decision shall be binding only on the Shareholders who are in favour of such merger.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph, a contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Sub-fund to another Sub-fund of the Fund may be decided upon by a general meeting of the Shareholders of the sub-fund concerned which will decide upon such an amalgamation by resolution taken with no quorum and by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

A contribution of the assets and of the liabilities attributable to any sub-fund to another undertaking for collective investment referred to in the fourth paragraph of this article or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment shall require a resolution of the Shareholders of the sub-fund concerned taken with no quorum and by simple majority of those present or represented and voting at such meeting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type (“fonds commun de placement”) or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on such Shareholders who have voted in favour of such merger.

**Art. 33. Amendment of the articles.** The present Articles of Incorporation may be modified at any time and place as decided by a general meeting of shareholders subject to the quorum and voting requirements provided for by Luxembourg law.

Any modification affecting the rights of shareholders of any sub-fund of shares shall moreover be subject to the same quorum and majority requirements for the relevant sub-funds.

**Art. 34. General provisions.** For all matters not governed by these Articles of Incorporation, the parties shall refer to the provisions of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment.

#### *Transitory provisions*

1. The first accounting year will begin on the date of the formation of the Fund and will end on 31 December 2012.
2. The first annual general meeting of shareholders will be held on 16 April 2013.

#### *Subscription and Payment*

The share Capital of the Fund is subscribed as follows:

Subscribers	Number of Shares	Amount of subscribed to and paid-up in EURO
1) Stefano FORMENTINI .....	155	15,500.-
2) Roberto FACCHINI .....	155	15,500.-
TOTAL: .....	310	31,000.-

The subscribed shares have been entirely paid up in cash, so that the Fund has now at its disposal the sum of EUR 31,000.- (thirty-one thousand Euros).

Evidence of the above payment, THIRTY-ONE THOUSAND EURO (EUR 31,000.-), was given to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10<sup>th</sup>, 1915 on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Fund as a result of its creation are estimated at approximately EUR 2,900.-.

#### *Extraordinary meeting of shareholders*

Immediately after the incorporation, the shareholders representing the entire subscribed capital of the Fund have herewith adopted the following resolutions:

I. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting in 2013 which shall deliberate of the annual accounts as at 31 December 2012:

- Mr. Carlo Montagna, Chairman of the Board, residing professionally at 19, route de Bitbourg, L-1273 Luxembourg;
- Mrs. Francesca Gigli, Director, residing professionally at 19, route de Bitbourg, L-1273 Luxembourg;
- Mr. Stefano Formentini, Director, residing professionally at Avenue Industrielle 4-6 CH-1227 Carouge (Switzerland);
- Mr. Roberto Facchini, Director, residing professionally at Avenue Industrielle 4-6 CH-1227 Carouge (Switzerland).



II. The following is elected as auditor for a term to expire at the close of the annual general meeting in 2013 which shall deliberate on the annual accounts as at 31 December 2012:

- PricewaterhouseCoopers, société coopérative, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 65.477.

III. The address of the Fund is set at 20, bd. Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg.

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

This deed having been given for reading to the appearing party, it signed together with Us, the notary, this original deed

Signé: M. PETRONIO, C. DELVAUX.

Enregistré à Redange/Attert, le 13 septembre 2012. Relation: RED/2012/1194. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur (signé): T. KIRSCH.

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

Redange-sur-Attert, le 13 septembre 2012.

Me Cosita DELVAUX.

Référence de publication: 2012117009/652.

(120158365) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2012.

---

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

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.

R.C.S. Luxembourg B 141.735.

Les comptes annuels au 31 DECEMBRE 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.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Référence de publication: 2012106852/10.

(120145435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Gottex Real Asset Fund 1 (Coal UM) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

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

R.C.S. Luxembourg B 142.120.

Les comptes annuels du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Timothy Stephen RONIGER.

Référence de publication: 2012106851/11.

(120145336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Parker Hannifin Luxembourg Investments 1 S.à. r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 22, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 134.918.

EXTRAIT

En date du 25 Mai 2012 l'associé unique de la Société décide;

- D'accepter la démission de Monsieur Andreas PAULSEN, de Madame Pamela Jean HUGGINS et de Monsieur Thomas A. Jr. PIRAINO avec effet au 01 juin 2012; et

- De nommer Madame Muriel-Hélène BUCHET, née le 15 Septembre 1973 à Aubervilliers, France, résidant professionnellement au 22 rue Goethe, L-1637 Luxembourg en date du 01 juin 2012 en tant que gérant de la Société jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2012;

- De nommer Monsieur Martijn ROUWENHORST, né le 09 mai 1976 à Winterswijk, Pays-Bas, résidant au 6, La Tuilière, 1163 Etoy, Suisse en date du 01 juin 2012 en tant que gérant de la Société jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2012.

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

Luxembourg, le 20 août 2012.

*Un mandataire*

Référence de publication: 2012107618/20.

(120146292) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2012.

---

**Gadaco, Société Anonyme.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 2, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 129.811.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour la société*

*Un administrateur*

Référence de publication: 2012106854/11.

(120145973) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Gaston Administration S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 61.371.

Le Bilan de Clôture de Liquidation au 10 août 2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 août 2012.

Signature.

Référence de publication: 2012106855/11.

(120145913) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**GE Real Estate Central European Investors S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 4.909.800,00.**

Siège social: L-1160 Luxembourg, 12-14, boulevard d'Avranches.

R.C.S. Luxembourg B 58.514.

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

Luxembourg, le 19 août 2012.

*Un mandataire*

Référence de publication: 2012106857/11.

(120145412) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Socfinaf S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-1650 Luxembourg, 4, avenue Guillaume.

R.C.S. Luxembourg B 6.225.

*Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration du 21 mars 2012*

12. Divers

...

12.2. Changements d'adresse

Le Conseil prend acte du changement d'adresse des administrateurs suivants:

- Monsieur Philippe de Traux: Route du Bélier 29, CH-1663 Moléson-Village

- Monsieur Cédric de Bailliencourt (représentant permanent de Bolloré Participations S.A.): 96 avenue Kléber, F-75116 Paris.

- Monsieur Luc Boedt: 24 rue de Romont, CH-1700 Fribourg.

- Monsieur Jean-Charles de Fauconval (représentant permanent de PF Representation Limited): Route Gouvernmentale 170, B-1950 Kraainem.

- Monsieur Daniel-Louis Deleau: 7 avenue des Tritons, B-1410 Waterloo.

Signatures

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Référence de publication: 2012109425/21.

(120147959) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2012.

---

**Gefco Consulting S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2130 Luxembourg, 23, boulevard Charles Marx.

R.C.S. Luxembourg B 69.580.

---

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.

Référence de publication: 2012106858/9.

(120145930) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**GL Europe Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 114.977.

---

Les comptes annuels au 31 Décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02 Août 2012.

Référence de publication: 2012106859/10.

(120145543) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

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

Siège social: L-2680 Luxembourg, 19, rue de Vianden.

R.C.S. Luxembourg B 137.956.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2012106861/9.

(120145809) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Gordoninvest S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 127.745.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2012106862/10.

(120145896) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Gottex Real Asset Fund 1 (Biomass AC) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

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

R.C.S. Luxembourg B 141.986.

---

Les comptes annuels du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Timothy Stephen RONIGER.

Référence de publication: 2012106864/11.

(120145351) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**D.I.E. S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 39.940.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2011 ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour D.I.E. S.A.*

Société anonyme

Signatures

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2012107296/14.

(120146410) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2012.

---

**Daum Investments International S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 33.349.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2011 ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour DAUM INVESTMENTS INTERNATIONAL S.A.*

Société anonyme

Signatures

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2012107303/14.

(120146411) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2012.

---

**UCB Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 105.267.

*Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2012 reportée au 28 juin 2012*

**Nominations statutaires**

L'Assemblée renouvelle les mandats d'Administrateurs de Guy Van den Dorpe, né le 8 octobre 1965 à Anvers, Belgique, domicilié Nachtegalendreef 24, 3140 Keerbergen, Belgique, et de Gaëtan Dumont, né le 29 novembre 1972 à Ixelles, Belgique, avec adresse professionnelle, 12, Rue Eugène Ruppert à 2453 Luxembourg, pour un terme de trois ans.

Le mandat de Commissaire de Pricewaterhouse Coopers S.à.r.l., RC Luxembourg B65477, ayant son siège social à L - 1014 Luxembourg, 400 Route d'Esch, dont le représentant permanent est Gilles Vanderweyen - vient à échéance à l'issue de l'Assemblée. L'Assemblée renouvelle le mandat de Pricewaterhouse Coopers S.à.r.l., RC Luxembourg B65477, ayant son siège social à L - 1014 Luxembourg, 400 Route d'Esch, en qualité de Commissaire pour une durée de trois ans. Pricewaterhouse Coopers S.à.r.l. sera représenté par Marc Minet en tant que représentant permanent.

Tous ces mandats viendront à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2015.

Luxembourg, le 2 juillet 2012.

Gaëtan Dumont / Pierre Ahlborn

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2012109463/21.

(120147720) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2012.

---

**Gottex Real Asset Fund 1 (Solar SG) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 141.985.

Les comptes annuels du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Timothy Stephen RONIGER.

Référence de publication: 2012106865/11.

(120145357) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Gradel, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8440 Steinfort, 38, route de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 130.197.

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.

*Pour GRADEL*

Société à responsabilité limitée

FIDUCIAIRE DES PME SA

Référence de publication: 2012106866/12.

(120145629) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Greva, Société Anonyme.**

Siège social: L-2229 Luxembourg, 4, rue du Nord.  
R.C.S. Luxembourg B 82.721.

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

Signature.

Référence de publication: 2012106867/10.

(120145835) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

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

Siège social: L-1333 Luxembourg, 16, rue Chimay.  
R.C.S. Luxembourg B 128.437.

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

Référence de publication: 2012106868/9.

(120145542) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

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

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 129.805.

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

IDAXIS SARL

A. BROCHARD / B. BOULHAIS

*Category A Manager / Category B Manager*

Référence de publication: 2012106892/12.

(120145761) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Growth Capital Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 126.702.

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

Référence de publication: 2012106870/9.

(120145697) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**GWA SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 157.845.

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

*Pour GWA SIF*

Caceis Bank Luxembourg

Référence de publication: 2012106873/11.

(120145479) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Häffner Distribution Benelux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6947 Niederanven, 3, Zone Industrielle Bombicht.  
R.C.S. Luxembourg B 130.036.

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

Signature.

Référence de publication: 2012106874/10.

(120145677) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Highland Marine S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 25, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 148.274.

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: 2012106880/9.

(120146049) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Macav S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 59.591.

Les comptes annuels au 31/12/2011 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 20 AOÛT 2012.

*Pour: MACAV S.A.*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Isabelle Marechal-Gerlaxhe

Référence de publication: 2012106990/15.

(120145526) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**I/O Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 102.131.

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

*Pour I/O Luxembourg S.à r.l.*  
Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2012106886/11.

(120145728) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Insead Holding Sàrl, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 130.659.

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

Signature.

Référence de publication: 2012106887/10.

(120145908) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Inversiones en Energia Latino America S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 157.610.

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

*Pour Inversiones en Energia Latino America S.à r.l.*  
Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2012106889/11.

(120145633) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Im Bratzelsgart Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5695 Emerange, 11, rue d'Elvange.  
R.C.S. Luxembourg B 132.384.

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.

*Pour IM BRATZELSGART SARL*  
FIDUCIAIRE DES PME SA

Référence de publication: 2012106896/11.

(120145597) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Im Trubel Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5695 Emerange, 11, rue d'Elvange.  
R.C.S. Luxembourg B 132.387.

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.

*Pour IM TRUBEL SARL*  
FIDUCIAIRE DES PME SA

Référence de publication: 2012106897/11.

(120145583) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Institut für Angewandte Betriebswirtschaft Holding AG, Société Anonyme.**

Siège social: L-2130 Luxembourg, 23, boulevard Charles Marx.  
R.C.S. Luxembourg B 61.845.

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.  
Référence de publication: 2012106901/10.

(120145929) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**International Holdings and Investments S.A., société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme  
- Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 15.467.

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

*Pour INTERNATIONAL HOLDINGS AND INVESTMENTS S.A., société de gestion de patrimoine familial  
Intertrust (Luxembourg) S.A.*

Référence de publication: 2012106903/12.

(120146036) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 114.077.

Le Bilan au 31 DECEMBRE 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.

Signature.

Référence de publication: 2012106904/10.

(120145890) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**International Lease and Finance S.A. (Luxembourg), Société Anonyme.**

Siège social: L-6623 Wasserbillig, 2, Am Haerewengert.  
R.C.S. Luxembourg B 42.559.

Les comptes annuels au 31 DECEMBRE 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.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Référence de publication: 2012106905/10.

(120145449) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**Parber S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 25.847.

Les comptes annuels au 31.12.2011 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 20 août 2012.

*Pour: PARBER S.A.*

*Société anonyme*

*Experta Luxembourg*

*Société anonyme*

*Cindy Szabo / Isabelle Marechal-Gerlaxhe*

Référence de publication: 2012107036/15.

(120145535) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.



**IRE Hotel II HoldCo 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 37A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 158.137.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2012106906/10.

(120145470) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Ixora Invest Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 164.246.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2012106910/10.

(120145501) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Jade Chinois S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8805 Rambrouch, 23, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 105.858.

Les comptes annuels au 31/12/2011 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.

EASIT SA

Signature

Référence de publication: 2012106915/12.

(120145625) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Jaipour Events S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8080 Bertrange, 2, rue Pletzer.

R.C.S. Luxembourg B 155.548.

Les comptes annuels au 22.11.2011 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.

Référence de publication: 2012106916/9.

(120146031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**Jasperus, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 129.814.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

*Un administrateur*

Référence de publication: 2012106918/11.

(120145972) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

---

**JLIF Luxco 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.  
R.C.S. Luxembourg B 155.696.

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

Luxembourg, le 17 août 2012.

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2012106919/12.

(120145421) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**JLIF Luxco 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.  
R.C.S. Luxembourg B 155.697.

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

Luxembourg, le 17 août 2012.

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2012106920/12.

(120145423) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**Kaelum Consult S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.  
R.C.S. Luxembourg B 87.281.

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

Signature.

Référence de publication: 2012106923/10.

(120146048) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**Consult-Link, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8362 Grass, 6, rue des Champs.  
R.C.S. Luxembourg B 170.978.

STATUTS

L'an deux mille douze, le dix-neuf juillet.

Pardevant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné;

A COMPARU:

Monsieur Pascal CARELS, informaticien, né à Namur (Belgique), le 08 avril 1971, demeurant au 36, rue Buau à B-6750 Musson (Belgique).

Lequel comparant a requis le notaire instrumentaire de documenter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il constitue par la présente.

**Titre I<sup>er</sup> . - Objet - Raison sociale - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par la présente entre les propriétaires actuels des parts ci-après créées et tous ceux qui pourront le devenir dans la suite, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société à responsabilité limitée prend la dénomination de Consult-Link (ci-après la «Société»).

**Art. 3.** La société a pour objet la consultance en informatique et toutes prestations liées de près ou de loin à cette activité.

La société a également pour objet toutes activités commerciales, en accord avec les dispositions de la loi du 9 juillet 2004, modifiant la loi modifiée du 28 décembre 1988 concernant le droit d'établissement et réglementant l'accès aux professions d'artisan, de commerçant, d'industriel ainsi qu'à certaines professions libérales.

La Société pourra emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques, sous réserve des dispositions légales afférentes.

La Société pourra encore effectuer toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières, susceptibles de favoriser l'accomplissement ou le développement des activités décrites ci-dessus.

**Art. 4.** La durée de la Société est illimitée.

**Art. 5.** Le siège social est établi dans la Commune de Steinfort.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision des associés.

## **Titre II. - Capital social - Parts sociales**

**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.

Le capital social pourra, à tout moment, être augmenté ou diminué dans les conditions prévues par l'article 199 de la loi concernant les sociétés commerciales.

**Art. 7.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés.

En cas de cession à un non-associé, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer dans les 30 jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

**Art. 8.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la Société.

Les créanciers, ayants-droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la Société.

## **Titre III. - Administration et Gérance**

**Art. 9.** La Société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

**Art. 10.** Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartient. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 11.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification aux statuts doivent réunir la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

**Art. 12.** Lorsque la Société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les statuts à l'assemblée générale sont exercés par l'associé unique.

Les décisions prises par l'associé unique, en vertu de ces pouvoirs, 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 établies par écrit.

Cette disposition n'est pas applicable aux opérations courantes conclues dans des conditions normales.

**Art. 13.** Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, 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.** 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.

**Art. 15.** Tout associé peut prendre au siège social de la Société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 16.** Les produits de la Société constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution du fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci ait atteint dix pour cent du capital social.

Une partie du bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

**Art. 17.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

#### **Titre IV. - Dissolution - Liquidation**

**Art. 18.** Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

#### **Titre V. - Dispositions générales**

**Art. 19.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

##### *Disposition transitoire*

Par dérogation, le premier exercice commence aujourd'hui et finira le 31 décembre 2013.

##### *Souscription et Libération*

Les statuts de la Société ayant ainsi été arrêtés, les parts sociales ont été souscrites par l'associé unique, Monsieur Pascal CARELS, pré-qualifié, et libérées entièrement par le souscripteur prêté moyennant un versement en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire par une attestation bancaire, qui le constate expressément.

##### *Frais*

Les parties ont évalué 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, à environ 950,- EUR.

##### *Résolutions prises par l'associé unique*

Et aussitôt l'associé unique, représentée comme dit ci-avant, représentant l'intégralité du capital social a pris les résolutions suivantes:

- 1.- L'adresse du siège social est établie à L-8362 Grass, 6, rue des Champs.
- 2.- Monsieur Pascal CARELS, informaticien, né à Namur (Belgique), le 08 avril 1971, demeurant au 36, rue Buau à B-6750 Musson (Belgique), est nommé gérant unique de la Société pour une durée indéterminée.
- 3.- La Société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du gérant unique.

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

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

Signé: Pascal CARELS, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 25 juillet 2012. Relation GRE/2012/2778. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Référence de publication: 2012107274/106.

(120146343) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2012.

#### **Jude International S.à r.l, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2130 Luxembourg, 23, boulevard Charles Marx.

R.C.S. Luxembourg B 101.385.

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.

Référence de publication: 2012106921/9.

(120145935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

#### **Kaiserhof International S.à r.l, Société à responsabilité limitée soparfi.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 122.527.

Le bilan au 31 décembre 2011 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2012106926/9.

(120145446) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**KEXI, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 150.142.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

*Un administrateur*

Référence de publication: 2012106928/11.

(120145845) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

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

Siège social: L-5366 Munsbach, 3, rue Henri Tudor.

R.C.S. Luxembourg B 149.966.

Der Jahresabschluss vom 31.12.2011 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 18.08.2012.

Référence de publication: 2012106929/10.

(120145411) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2012.

**Rexiter (Luxembourg) SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 161.393.

DISSOLUTION

In the year two thousand and twelve, on the fourteenth of August;

Before Us Me Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg), undersigned;

THERE APPEARED:

Rexiter Capital Management Limited, having its registered office at 80 Cannon Street, London EC4N 6HL, registered with the Registrar of Companies for England and Wales under number 3302709,

here represented by Mr. Olivier VENDITTI, private employee, professionally residing in L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg, by virtue of a proxy given under private seal; such proxy, after having been signed 'ne varietur' by the proxy-holder and the officiating notary, will remain attached to the present deed in order to be recorded with it.

Such appearing party, represented as said before, declare and request the officiating notary to act:

1) That the Company qualifying as an investment Company with a variable capital "société d'investissement à capital variable" organised under a public limited company ("société anonyme") "Rexiter (Luxembourg) SICAV", (the "Company"), established and having its registered office in L-1855 Luxembourg, 49, Avenue J.F. Kennedy, inscribed in the Trade and Companies' Register of Luxembourg, section B, under the number 161393, has been incorporated pursuant to a deed of Me Paul BETTINGEN, notary residing in Niederanven, on June 6, 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1332 of June 20, 2011;

2) That the subscribed capital of the Company is fixed at thirty one thousand a Euro (31,000.-EUR), represented by three hundred (310) shares of a par value of one hundred Euros (100-EUR) each, all fully subscribed and entirely paid up;

3) That the appearing party is the sole owner of all the shares of the Company (the "Shareholder");

4) That the Sole Shareholder declares to have full knowledge of the articles of incorporation and the financial standing of the Company;

5) That the Sole Shareholder of the Company declares explicitly, the winding-up of the Company and the start of the liquidation process;

6) That the Sole Shareholder appoints Ms. Sharon POWER, director of Marketing and Relationship Management, professionally residing in EC4N 6HL London, 80 Cannon Street (United Kingdom), as liquidator of the Company, who have full powers to sign, execute and deliver any acts and any documents, to make any declaration and to do anything necessary or useful so to bring into effect the purposes of this deed;

7) That the liquidator of the Company, request the notary to authenticate his declaration that all the liabilities of the Company have been paid or duly provisioned and that the liabilities in relation of the close down of the liquidation have been duly provisioned; furthermore the liquidator declares that with respect to eventual liabilities of the Company presently unknown, and that remain unpaid, the Shareholder irrevocably undertakes to pay all such eventual liabilities and that as a consequence of the above all the liabilities of the Company are paid;

8) That the Sole Shareholder declares that it takes over all the assets of the Company, and that it will assume any existing debts of the Company pursuant to point 7);

9) That the Sole Shareholder declares formally withdraw the appointment of an auditor to the liquidation;

10) That the Sole Shareholder declares that the liquidation of the Company is closed and that any registers of the Company shall be cancelled;

11) That full and entire discharge is granted to the directors for the performance of their assignment;

12) That the books and documents of the Company will be kept for a period of five years at least at the former registered office;

#### Costs

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

#### Statement

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

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

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

#### Suit la version en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille douze, le quatorze août;

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

#### A COMPARU:

Rexiter Capital Management Limited, ayant son siège social au 80 Cannon Street, Londres EC4N 6HL, inscrite auprès du Registre des Sociétés de l'Angleterre et de Galles inscrit sous le numéro 3302709,

ici représentée par Monsieur Olivier VENDITTI, employé privé, demeurant professionnellement à L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée; laquelle procuration, après avoir été signée par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte afin d'être enregistrée avec lui.

Laquelle partie comparante, représentée comme dit ci-avant, déclare et requiert le notaire instrumentant d'acter:

1) Que la société d'investissement à capital variable établie sous la forme d'une société anonyme "Rexiter (Luxembourg) SICAV", (la "Société"), établie et ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 49, Avenue J.F. Kennedy, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 161393, a été constituée suivant acte reçu par Maître Paul BETTINGEN, notaire de résidence à Niederanven, le 6 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1332 du 20 juin 2011;

2) Que le capital souscrit de la Société est fixé à trente et un mille euros (31.000,-EUR), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,-EUR) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées;

3) Que la partie comparante est la seule propriétaire de toutes les actions de la Société (l'"Associé unique");

4) Que l'Associé unique déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la Société;

5) Que l'Associé unique prononce explicitement la dissolution de la Société et sa mise en liquidation;

6) Que l'Associé unique désigne Madame Sharon POWER, director of Marketing and Relationship Management, demeurant professionnellement à EC4N 6HL Londres, 80 Cannon Street (Royaume-Uni), comme liquidateur de la Société, lequel aura les pleins pouvoirs d'établir, de signer, d'exécuter et de délivrer tous actes et documents, de faire toute déclaration et de faire tout ce qui est nécessaire ou utile pour mettre en exécution les dispositions du présent acte;

7) Que le liquidateur requiert le notaire d'acter qu'il déclare que tout le passif de la Société est réglé ou provisionné et que le passif en relation avec la clôture de la liquidation est dûment couvert; en outre il déclare que par rapport à d'éventuels passifs de la Société actuellement inconnus, et donc non payés, l'Associé assume l'obligation irrévocable de payer, ce passif éventuel et qu'en conséquence de ce qui précède tout le passif de la Société est réglé;

- 8) Que les Associé unique déclare qu'il reprend tout l'actif de la Société et qu'ils s'engageront à régler tout le passif de la Société indiqué au point 7), proportionnellement à leur participation dans la Société;
- 9) Quel'Associé unique déclare formellement renoncer à la nomination d'un commissaire à la liquidation;
- 10) Que l'Associé unique déclare que la liquidation de la Société est clôturée et que tous les registres de la Société seront annulés;
- 11) Que décharge pleine et entière est donnée aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat;
- 12) Que les livres et documents de la Société seront conservés pendant cinq ans au moins à l'ancien siège social.

#### *Frais*

Le montant total des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte, est évalué approximativement à mille cent euros.

#### *Déclaration*

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

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

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

Signé: O. VENDITTI, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 17 août 2012. LAC/2012/39144. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

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

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée;

Luxembourg, le 23 août 2012.

Référence de publication: 2012109382/111.

(120148045) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2012.

#### **A.N. Leasing SC, Société Civile.**

Siège social: L-9711 Clervaux, 82, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg E 4.860.

#### STATUTS

1. Monsieur ALONGI Nicolo, né le 26 mars 1951 à Vicari (Italie) demeurant à Sentier de Montigny, 5 B-6060 Charleroi (Belgique);

2. Madame ALONGI Rebecca, née le 06 mars 1972 à Charleroi (Belgique), demeurant au 48, Rue des Asquillies B-7022 Mons (Belgique);

Lesquels comparants ont décidé d'acter les statuts d'une Société Civile qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit le 20/08/2012:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une Société Civile régie par la loi de 1915 sur les Sociétés Commerciales et Civiles, telle qu'elle a été modifiée par les lois subséquentes et par les articles 1832 et suivants du Code Civil Luxembourgeois.

**Art. 2.** La Société a pour objet la détention, l'utilisation et la mise à disposition de biens mobiliers à des fins privées. La société pourra emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques. La société pourra effectuer toutes opérations mobilières, immobilières et financières se rattachant directement ou indirectement à cet objet ou de nature à en faciliter la réalisation.

**Art. 3.** La dénomination est A.N. Leasing SC.

**Art. 4.** Le siège social est établi à L-9711 Clervaux, 82, Grand Rue, il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg sur simple décision de l'assemblée générale.

**Art. 5.** La Société est constituée pour une durée indéterminée, elle pourra être dissoute par décision de la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à 100,00 EUR, répartis en 100 parts de 1,00 EUR chacune et constitué par l'apport en numéraire sur un compte ouvert pour la société.

**Art. 7.** En raison de leur apport, il est attribué 95 parts à Monsieur ALONGI Nicolo, et 5 parts à Madame ALONGI Rebecca, les comparants ci-dessus mentionnés. La mise des associés ne pourra être augmentée que de leur accord représentant au moins 50% des parts. L'intégralité de l'apport devra être libérée sur demande du gérant ou des associés.

**Art. 8.** Les parts sociales sont cessibles entre associés. Elles sont incessibles entre vifs ou pour cause de mort à des tiers non-associés sans l'accord unanime de tous les associés restants. En cas de transfert par l'un des associés de ses parts sociales, les autres associés bénéficieront d'un droit de préemption sur ses parts, à un prix fixé entre associés et agréé d'année en année lors de l'assemblée générale statuant le bilan et le résultat de chaque exercice. Le droit de préemption s'exercera par chaque associé proportionnellement à sa participation au capital social. En cas de renonciation d'un associé à ce droit de préemption, sa part profitera aux autres associés dans la mesure de leur quotepart dans le capital restant.

**Art. 9.** Le décès ou la déconfiture de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la société. Si les associés survivants n'exercent pas leur droit de préemption en totalité, la société continuera entre les associés et les héritiers de l'associé décédé. Toutefois, les héritiers devront, sous peine d'être exclus de la gestion et des bénéfices jusqu'à régularisation, désigner dans les quatre mois du décès l'un d'eux ou un tiers qui les représentera dans tous les actes intéressant la Société.

**Art. 10.** La Société est administrée par un gérant nommé et révocable à l'unanimité de tous les associés.

**Art. 11.** Le gérant est investi de tous les pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance en nom et pour compte de la Société. La Société se trouve valablement engagée à l'égard des tiers par la signature individuelle de son gérant.

**Art. 12.** Le bilan est soumis à l'approbation des associés, qui décident de l'emploi des bénéfices. Les bénéfices sont répartis entre les associés en proportion de leurs parts sociales.

**Art. 13.** Les engagements des associés à l'égard des tiers sont fixés conformément aux articles 1862, 1863 et 1864 du Code Civil. Les pertes et dettes de la Société sont supportées par les associés en proportion du nombre de leurs parts dans la Société.

**Art. 14.** L'assemblée des associés se réunit aussi souvent que les intérêts de la société l'exigent sur convocation du gérant ou sur convocation d'un des associés. Une assemblée statutaire aura lieu obligatoirement le troisième vendredi de juin de chaque année à 15 heures afin de délibérer du bilan, du résultat de l'année écoulée et pour fixer la valeur des parts conformément à l'article 6. L'assemblée statue valablement sur tous les points de l'ordre du jour et ses décisions sont prises à la simple majorité des voix des associés présents ou représentés, chaque part donnant droit à une voix. Toutes modifications des statuts doivent être décidées à l'unanimité des associés.

**Art. 15.** En cas de dissolution, la liquidation sera faite par le gérant ou par les associés selon le cas, à moins que l'assemblée n'en décide autrement.

#### *Frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont à sa charge, en raison de sa constitution à 100 EUR.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

A l'instant, les parties comparantes représentant l'intégralité du capital social se sont réunies en assemblée générale extraordinaire à laquelle elles se reconnaissent comme dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement convoquée, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris les résolutions suivantes:

1. La société EDISYS SA, 65, Route d'Esch L-3340 Huncherange, RCS Luxembourg B139924, est nommé gérant,
2. Le siège de la Société est établi à L-9711 Clervaux, 82, Grand Rue.

Lu, accepté et signé par les parties intervenantes.

Référence de publication: 2012107193/69.

(120146252) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2012.

---

#### **Porthos S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 105.232.

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

Référence de publication: 2012108787/9.

(120146990) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 août 2012.

---