

# 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° 654

13 mars 2014

### SOMMAIRE

Advantage, SICAV .....	31347	Leo Participations S.A. ....	31352
AzurFive Consulting S.à r.l. ....	31392	Marsan Holding S.A. ....	31352
Bâloise Vie Luxembourg S.A. ....	31386	Mellinckrodt 1 SICAV-FIS .....	31352
Cesto S.A. ....	31353	Mezzanine Investment 2013 S.à r.l. ....	31371
Cutec S.A. S.P.F. ....	31347	Papier-Mettler Luxembourg GmbH .....	31392
DSM Capital Partners Funds .....	31356	Patri .....	31355
Fipro Beteiligung S.A. ....	31346	Patrilux S.A. ....	31353
Foxitec S.A. SPF .....	31351	Patrimoine Consult .....	31392
Gecam Adviser Fund .....	31370	Patrinvest .....	31353
Generali Hedge Funds Sicav .....	31346	Property Trust Luxembourg 1 S.à r.l. ....	31392
Goldman Sachs Funds SICAV-SIF .....	31375	Property Trust Luxembourg 2, S.à r.l. ...	31392
Goldman Sachs Lux Investment Funds ...	31375	SO Agr. Schmit et fils .....	31374
Grace Properties S.à r.l. ....	31376	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	
Gruppo Mobili e Salotti S.A. ....	31391	.....	31370
H.G.E. Chemical Company S.A. ....	31351	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	
Hydro GAM Invest I .....	31354	.....	31370
JS Invest .....	31384	Utopia S.A. ....	31348
Laredo S.A. ....	31346	Valau Holding S.A. S.P.F. ....	31351

**Laredo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.  
R.C.S. Luxembourg B 46.573.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu mercredi 2 avril 2014 à 14.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31/12/2013.
2. Approbation du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés Commerciales.
5. Nominations statutaires.
6. Ratification des décisions prises par le Conseil d'Administration du 2 décembre 2013.
7. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014036787/1267/18.

---

**Fipro Beteiligung S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R.C.S. Luxembourg B 61.465.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 1<sup>er</sup> avril 2014 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation du rapport du commissaire aux comptes,
2. Approbation des comptes annuels de l'exercice clôturant au 31 décembre 2013 et affectation du résultat,
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014036782/506/16.

---

**Generali Hedge Funds Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 100.470.

The shareholders of GENERALI HEDGE FUNDS SICAV are invited to the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders of the Company which will be held at the offices of the domiciliary agent of the Company, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. at 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, on 2 April 2014 at 2.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

Amendment of the Articles of Incorporation (the "Articles") of the Company in order to change:

Art. 1 ("NAME")

Changing from:

There exists among the subscribers of shares and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company ("société anonyme") in the form of an investment company with variable capital ("société d'investissement à capital variable - SICAV") with multiple sub-funds under the name of "GENERALI HEDGE FUNDS SICAV" (hereinafter referred to as the "Company").

To:

There exists among the subscribers of shares and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company ("société anonyme") in the form of an investment company with variable capital ("société

d'investissement à capital variable - SICAV") with multiple sub-funds under the name of "THALIA ALTERNATIVE SICAV" (hereinafter referred to as the "Company").

Articles 4, 5, 18, 25, 28 and 29 in order to replace any reference to the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment by references to the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment.

#### VOTING

Suggested modifications require a quorum of 50% of the Company's capital to be present or represented and a majority of 2/3 of the votes cast in order to pass the resolution. In case where the quorum is not reached, a second extraordinary meeting would be hold.

#### NOTES

All shareholders are entitled to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Shareholders. Shareholders may vote at the Meeting:

- in person by producing identification at the Meeting
- by proxy by completing the form of the proxy and returning it to UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg at the latest on 28 March 2014 until 4.00 p.m. to the attention of the Company secretary, fax: +352 44 1010-6249.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2014036784/755/38.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 35.274.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

#### l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu jeudi 3 avril 2014 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31/12/2013.
2. Approbation du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014036781/1267/16.

---

#### **Advantage, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1122 Luxembourg, 2, rue d'Alsace.

R.C.S. Luxembourg B 53.801.

Shareholders are invited to attend the:

#### ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders which will be held at the registered office of the Company in Luxembourg on Tuesday April 1<sup>st</sup>, 2014 at 2.30 p.m. at 2.00 p.m. (Luxembourg time).

For purpose of considering the following

#### *Agenda:*

1. Reading and approval of the report of the Board of Directors (Management Report) to the Annual Shareholders Meeting;
2. Reading of the statutory audit report of the Authorised Independent Auditor as at December 31<sup>st</sup>, 2013;
3. Approval of the annual accounts and allocation of the result as at December 31<sup>st</sup>, 2013;
4. Discharge to be granted to the Board Members for carrying out their duties for the financial year ended December 31<sup>st</sup>, 2013;
5. Re-appointment of the Directors for the ensuing year;  
Messrs Francesco CONFUORTI, Chairman  
Giuseppe CONFUORTI,  
Silvestro MARISCALCO INTURRETTA

6. Allocation of Directors' profit quota;
7. Re-election of the Authorised Independent Auditor, Deloitte S.A., for a new period of one year;
8. Various;

The resolution shall be carried by a majority of those present or represented.

#### EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders which will be held at the registered office of the Company in Luxembourg on Tuesday *April 1<sup>st</sup>, 2014* at 2.30 (Luxembourg time)

for the purpose of considering the following:

#### *Agenda:*

1. Modification of article 17 of the articles of incorporation of the Company (the "Articles") by adding an antepenultimate paragraph as follow:

"If, on any given Valuation Date, redemption requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the Board of Directors in relation to the number of shares in issue of a specific class, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interests of the Company, and for a maximum period of time as provided for in the prospectus of the Company. On the next Valuation Date following that period, these redemption requests will be met in priority to later requests."

The draft revised Articles are available for inspection at the registered office of the Company.

The quorum required to deliberate and vote on the Agenda is at least fifty per cent of the shares issued by the Company and each resolution of the Agenda must be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes validly cast at the meeting.

The quorum and the majority at this extraordinary general meeting will be determined according to the shares issued by the Company and outstanding at midnight (Luxembourg time) on the fifth day prior to the general meeting (the "Record Date"). The rights of a shareholder to attend and vote at the extraordinary general meeting are determined in accordance with the shares held by such shareholder at the Record Date.

If the quorum is not reached at this extraordinary general meeting of shareholders, a second general meeting of shareholders will be convened with the same agenda, in the manner prescribed by the Articles, by means of a notice sent to the shareholders at least 15 days before the second general meeting of shareholders.

The second general meeting of shareholders can validly deliberate whatever the proportion of the represented capital may be.

#### COMMON PROVISIONS

Each entire share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting by proxy.

If you do not expect to attend the meeting in person, please sign and date the enclosed proxy form and return it as soon as possible by email ([domiciliation@efa.eu](mailto:domiciliation@efa.eu)) or by fax to the following number: +352 48 65 61 84 44 and subsequently by airmail at the following address (European Fund Administration S.A., Mrs. Anne Tabresse/Mr. Michael Schulz, 2, rue d'Alsace, P.O. BOX 1725, L-1017 Luxembourg).

In order to be valid for this meeting, proxies should arrive at the registered office of the Company by the close of business on 31 March 2014.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2014036780/755/61.

---

#### **Utopia S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 45, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 29.756.

#### COMMUNIQUE

relatif à:

(i) l'opposition formée par un détenteur de titres dans le cadre de la procédure de retrait obligatoire des titres de la société Utopia S.A. que Utopia Management, CLdN Fin S.A. et CLdN Finance S.A. ne détiennent pas encore telle que prévue par les dispositions de la loi du 21 juillet 2012 relative au retrait obligatoire et au rachat obligatoire de titres de sociétés admis ou ayant été admis à la négociation sur un marché réglementé ou ayant fait l'objet d'une offre au public (la "Loi Retrait Rachat"), (a) considérée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") comme valablement communiquée à son égard, (b) à laquelle la CSSF a entendu faire droit, (c) pour laquelle la CSSF constate qu'Utopia Management, CLdN Fin S.A., CLdN Finance S.A. et Utopia S.A. ont été utilement informés, et (d) demandant

à la société Utopia S.A. de lui proposer les noms de cinq experts remplissant chacun les conditions posées à l'article 4 (5), alinéa 2 de la Loi Retrait Rachat;

(ii) la décision d'Utopia Management, CLdN Fin S.A. et CLdN Finance S.A., de former un recours en annulation contre la décision de la CSSF de pourvoir à la désignation d'un nouvel expert qui aura pour mission d'élaborer un deuxième rapport d'évaluation, de déposer une requête en abréviation des délais et une requête en obtention d'un sursis en exécution; et

(iii) l'ordonnance du président du tribunal administratif du Grand-Duché de Luxembourg siégeant en matière de référé déboutant Utopia Management, CLdN Fin S.A. et CLdN Finance S.A. de leur demande en obtention d'un sursis en exécution.

#### AVIS IMPORTANT

Le présent communiqué concerne une procédure de retrait obligatoire initiée par Utopia Management, CLdN Fin S.A. et CLdN Finance S.A. concernant les titres d'Utopia S.A. conformément aux dispositions de la Loi Retrait Rachat.

Sous réserve du respect des dispositions de la Loi Retrait Rachat, à l'issue de la procédure de retrait obligatoire, les titres qui n'auront pas été présentés au plus tard à la date de paiement définitive seront transférés de manière automatique et de plein droit à Utopia Management, CLdN Fin S.A. et CLdN Finance S.A., sans accord préalable des détenteurs de titres restants.

Le présent communiqué doit être lu en conjonction avec les communiqués publiés, les 10 et 18 décembre 2013, par

- Utopia Management, une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 45, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 43.883 ("Utopia Management"),

- CLdN Fin S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 3-7, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161.485 ("CLdN Fin"),

- CLdN Finance S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 3-7, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 156.209 ("CLdN Finance"), et

- Utopia S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 45, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 29.756 (la "Société"),

et le communiqué publié par la Société le 20 décembre 2013.

Pour rappel:

- Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance agissent de concert et sont "actionnaire majoritaire" au sens de la Loi Retrait Rachat, et

- les 8.084 titres (au porteur ou nominatifs) de la Société que Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance ne détiennent pas encore (les " Titres ") et sur lesquels porte la procédure de retrait obligatoire prévue par la Loi Retrait Rachat (le " Retrait Obligatoire "), avaient pour code ISIN le code LU 0104737308 lors de la cotation de ces Titres tant sur la bourse de Luxembourg que sur le marché EuroMTF. Les Titres de la Société ont été cotés sur le marché EuroMTF pour la dernière fois le vendredi 5 septembre 2008 et le retrait de la négociation de ces Titres sur le marché EuroMTF a été effectif le lundi 8 septembre 2008.

Le 18 décembre 2013, Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance ont publié, suivant les exigences des articles 4(1) et 10(4) de la Loi Retrait Rachat, le prix proposé pour le Retrait Obligatoire exercé sur les Titres, soit un montant de 44,73 EUR par Titre.

Le 22 janvier 2014, la CSSF a indiqué dans une correspondance adressée à la Société notamment (i) qu'un détenteur de titres a valablement communiqué à la CSSF une opposition au Retrait Obligatoire (l' " Opposition ") et (ii) qu'elle demandait par conséquent à la Société de lui proposer les noms de cinq experts remplissant chacun les conditions posées à l'article 4(5), alinéa 2 de la Loi Retrait Rachat (la " Décision de la CSSF ").

Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance ont formé le 7 février 2014 un recours en annulation contre la Décision de la CSSF.

Suivant requête du même jour, Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance ont également sollicité une abréviation des délais d'instruction du recours en annulation.

Le 11 février 2014, une requête en obtention d'un sursis à exécution de la Décision de la CSSF sinon en instauration d'une mesure de sauvegarde a été introduite afin d'obtenir une suspension des effets de la Décision de la CSSF pendant la procédure en annulation.

Le 25 février 2014, le Président du tribunal administratif a déclaré la demande d'Utopia Management, CLdN Fin S.A. et CLdN Finance S.A. en obtention d'un sursis à exécution de la Décision de la CSSF non fondée et a donc rejeté les demandes formulées par elles à cet égard.

Le recours en annulation contre la Décision de la CSSF et la requête sollicitant une abréviation des délais d'instruction du recours en annulation sont actuellement pendants devant le tribunal administratif.

#### 1. Calendrier temporaire et indicatif relatif à la procédure de Retrait Obligatoire

A titre purement indicatif, Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société indiquent donc ci-dessous une estimation temporelle du déroulement des prochaines étapes à venir (le calendrier estimatif ci-dessous ne tenant pas compte de la procédure au fond relative au recours en annulation contre la Décision de la CSSF introduit par Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance):

- 6 mars 2014: indication par la Société à la CSSF des noms de cinq experts remplissant chacun les conditions posées à l'article 4(5), alinéa 2 de la Loi Retrait Rachat

- Nomination par la CSSF de l'un des expert proposés pour lui soumettre un 2<sup>e</sup> rapport d'évaluation des Titres et fixation par la CSSF du délai endéans lequel l'expert doit fournir son rapport

- Fourniture de son rapport par l'expert à la CSSF, à la Société et à Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance

- Immédiatement après la fourniture de ce rapport:

o Publication des conclusions du rapport d'évaluation de l'expert (i) par Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société auprès (a) du Luxemburger Wort et (b) du Tageblatt, et (ii) par la Société auprès du mémorial C recueil des Sociétés et Associations

o Publication du rapport d'évaluation de l'expert par Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société auprès (a) de la Bourse de Luxembourg et (b) sur le site <http://www.utopolis.com/notifications-aux-actionnaires/>

- Endéans un délai de 3 mois à compter de la fourniture de ce rapport à la CSSF: prise de décision de la CSSF sur le prix à payer par Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance et notification de cette décision par la CSSF à la Société et à Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance

- Dès que possible après cette décision de la CSSF: publication des informations relatives à la date et aux modalités de paiement définitives (i) par Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société auprès (a) de la Bourse de Luxembourg, (b) du Luxemburger Wort, (c) du Tageblatt et (d) sur le site <http://www.utopolis.com/notifications-aux-actionnaires/> et (ii) par la Société auprès du mémorial C recueil des Sociétés et Associations

- Environ 10 jours ouvrables plus tard: date de paiement définitive et transfert de propriété des titres présentés au paiement

- Le lendemain de la date de paiement définitive: consignation du prix des titres non présentés au paiement et transfert de plein droit des titres non présentés au paiement

Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance précisent qu'ils se réservent le droit de modifier et/ou compléter le calendrier ci-dessus, qui n'est fourni qu'à titre indicatif, en fonction du déroulement des prochaines étapes à venir et notamment le cas échéant des suites de la procédure au fond relative au recours en annulation contre la Décision de la CSSF introduit par Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance.

Tout changement de ce calendrier indicatif sera publié auprès de la Bourse de Luxembourg, du mémorial C recueil des Sociétés et Associations, du Luxemburger Wort, du Tageblatt et sur le site <http://www.utopolis.com/notifications-aux-actionnaires/>.

#### 2. Publication/communication du présent communiqué:

Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société précisent que le présent communiqué sera publié/communiqué conjointement:

- pour les titres au porteur: auprès de la Bourse de Luxembourg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) - sections "Emetteurs" et "Avis" sous la référence "Utopia"), du Luxemburger Wort, du Tageblatt et sur le site <http://www.utopolis.com/notifications-aux-actionnaires/>.

- pour les titres nominatifs: via les moyens de communication mentionnés ci-dessus ainsi que par lettre recommandée.

La Société précise en outre que le présent communiqué sera également publié auprès du mémorial C recueil des Sociétés et Associations.

#### 3. Documents liés à la procédure de Retrait Obligatoire:

Pour rappel, Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société précisent que les documents liés à la procédure de Retrait Obligatoire (i.e. y compris le présent communiqué) peuvent être consultés librement et sans frais par les détenteurs de Titres objet du Retrait Obligatoire au siège social de la Société, à chacun des sièges sociaux d'Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance, sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg et sur le site <http://www.utopolis.com/notifications-aux-actionnaires/>.

#### 4. Divers

Le présent communiqué est publié sous la responsabilité d'Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et de la Société conformément aux communiqués de presse publiés par Utopia Management, CLdN Fin, CLdN Finance et la Société les 10 et 18 décembre 2013.

Le présent communiqué, le Retrait Obligatoire et les obligations qui en dérivent pour toute personne concernée ou impliquée à quelque titre par le Retrait Obligatoire sont soumis aux lois du Grand-Duché de Luxembourg. L'interprétation ou l'exécution des obligations par Utopia Management, CLdN Fin et CLdN Finance dérivant du présent communiqué et tous faits ou actes qui en découlent sont soumis à la compétence exclusive des tribunaux de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Référence de publication: 2014036173/2771/131.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 35.276.

---

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu jeudi 3 avril 2014 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31/12/2013.
2. Approbation du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Ratification des décisions prises par le conseil d'Administration du 2 décembre 2013.
6. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

---

Référence de publication: 2014036783/1267/17.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 35.284.

---

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu jeudi 3 avril 2014 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31/12/2013.
2. Approbation du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

---

Référence de publication: 2014036791/1267/16.

---

**H.G.E. Chemical Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2BIS, rue Astrid.

R.C.S. Luxembourg B 105.001.

---

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the registered office on April 1<sup>st</sup>, 2014 at 11.00 o'clock with the following

*Agenda:*

1. Management Report of the Board of Directors and report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and the allocation of the results as at 31.12.2013
3. Discharge to the Directors and Statutory Auditor
4. Resolution whether to continue or not the company's activities, with respect to article 100 of the law as at August 10, 1915
5. Miscellaneous

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2014036785/788/17.

---

**Leo Participations S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 87.391.

---

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra anticipativement le *31 mars 2014* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2013
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Nominations Statutaires
5. Divers

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014036788/795/16.

---

**Marsan Holding S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 39.761.

---

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu jeudi *3 avril 2014* à 17.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31/12/2013.
2. Approbation du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Renouvellement et/ou nomination des administrateurs et du commissaire aux comptes.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014036789/1267/16.

---

**Mellinckrodt 1 SICAV-FIS, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 153.466.

---

Die Aktionäre der Mellinckrodt 1 SICAV-FIS werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am *1. April 2014* um 10.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2013 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2013 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verwendung der Erträge
6. Verschiedenes

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Grundlage für die Beschlussmehrheit sind die am fünften Tag vor der



Ordentlichen Generalversammlung (Stichtag) im Umlauf befindlichen Aktien gem. Art. 26 (4), Gesetz vom 13. Februar 2007 über die Spezialfonds in der geänderten Fassung vom 26. März 2012.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft 5 Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Domizilstelle der Mellinckrodt 1 SICAV-FIS (DZ PRIVAT-BANK S.A.) per Fax 00352/44903-4506 oder E-Mail [directors-office@dz-privatbank.com](mailto:directors-office@dz-privatbank.com) angefordert werden.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2014036790/755/31.

---

**Patrilux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 30.409.

Ordre du jour de

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires de la Société qui se tiendra le 25 mars 2014 à 13.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du commissaire pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2013 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leurs mandats;
4. Elections statutaires;
5. Divers.

Référence de publication: 2014028236/581/16.

---

**Patrinvest, Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 488, route de Longwy.  
R.C.S. Luxembourg B 69.080.

Ordre du jour de

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires de la Société qui se tiendra le 25 mars 2014 à 11.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du Réviseur d'entreprises agréé pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2013 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Rémunération du Gérant;
4. Décharge au Gérant pour l'exercice de son mandat;
5. Opérations en relation avec l'article 57 LSC;
6. Divers.

Référence de publication: 2014028237/581/17.

---

**Cesto S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 130.586.

Ordre du jour de

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires de la Société qui se tiendra le 25 mars 2014 à 12.30 heures.

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du commissaire pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2013 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leurs mandats;

4. Elections statutaires;
5. Divers.

Référence de publication: 2014028238/581/16.

### **Hydro GAM Invest I, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 5, Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 175.599.

Im Jahre zweitausendvierzehn, am einundzwanzigsten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Pierre PROBST, mit dem Amtssitz in Ettelbruck.

#### SIND ERSCHIENEN:

1) Aquila GAM Fund S.A., eine Aktiengesellschaft (société anonyme), qualifiziert als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – spezialisierter Investmentfonds (société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé), mit Sitz in 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Handels- und Firmenregister Luxembourg unter der Nummer B 175315,

hier vertreten durch Frau Susanne GROBORZ, Privatbeamtin, beruflich wohnhaft in Senningerberg

auf Grund einer Vollmacht ausgestellt unter Privatschrift am 20. Februar 2014.

2) PARETO Beteiligungen GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland, mit Sitz in ABC Str. 45, D-20354 Hamburg, eingetragen im Handelsregister B des Amtsgerichts Hamburg, Deutschland, unter der Nummer HRB 125142,

hier vertreten durch Frau Susanne GROBORZ, Privatbeamtin, beruflich wohnhaft in Senningerberg

auf Grund einer Vollmacht ausgestellt unter Privatschrift am 20. Februar 2014.

Die vorgenannten Vollmachten bleiben nach „ne varietur“ Paraphierung durch den Bevollmächtigten und den amtierenden Notar gegenwärtiger Urkunde beigegeben um mit ihr einregistriert zu werden.

Die Erschienen sind die alleinigen Anteilhaber der Gesellschaft mit beschränkter Haftung Hydro GAM Invest I, mit Sitz in 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg,

eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg Sektion B unter Nummer B 175599

gegründet gemäß notarieller Urkunde aufgenommen am 26. Februar 2013 durch Notar Jean SECKLER mit Amtssitz in Junglinster, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 1019.

Die Satzung der Gesellschaft wurde mehrmals abgeändert und zum letzten Mal gemäß Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 13. Dezember 2013 veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 339.

Den Vorsitz der Versammlung führt Frau Susanne GROBORZ, vorgeannt,

Die Generalversammlung verzichtet einstimmig auf die Berufung eines Sekretärs und eines Stimmenzählers.

Der Präsident erklärte und bat sodann den amtierenden Notar zu beurkunden dass:

Die Tagesordnung gegenwärtiger Versammlung begreift nachfolgende Punkte:

#### *Tagesordnung:*

1. Herabsetzung des Gesellschaftskapitals um fünfzehntausendsechshundert Euro (15.600,- EUR), um es von seinem jetzigen Betrag von sechsundvierzigtausendachthundert Euro (EUR 46.800,-) auf einunddreißigtausendzweihundert Euro (EUR 31.200,- EUR) zu bringen, durch Rückzahlung an die Anteilhaber des Betrages von insgesamt fünfzehntausendsechshundert Euro (EUR 15.600,-) und durch Annullierung von insgesamt 156 Aktien.

2. Rückzahlung einer Emissionsprämie in Höhe von EUR 2.620.000,00 an Aquila GAM Fund S.A.

2. Abänderung von Artikel 5 der Satzung.

3. Verschiedenes.

Alsdann wurden gemäß Tagesordnung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

#### *Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt das Gesellschaftskapital um fünfzehntausendsechshundert Euro (15.600,- EUR) herabzusetzen, um es von seinem jetzigen Betrag von sechsundvierzigtausendachthundert Euro (EUR 46.800,-) auf einunddreißigtausendzweihundert Euro (EUR 31.200,- EUR) zu bringen, durch Rückzahlung des Betrages von insgesamt fünfzehntausendsechshundert Euro (EUR 15.600,-) an die Anteilhaber und durch Annullierung von insgesamt 156 Anteilen.

Die Generalversammlung beschließt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) an die PARETO Beteiligungen GmbH und dreitausendeinhundert Euro (3.100,- EUR) an die Aquila GAM Fund S.A. zurückzuzahlen und die Anteile der jeweiligen Anteilhaber entsprechend zu annullieren.

Dem Verwaltungsrat wird Vollmacht erteilt die nötigen Buchführungseintragungen vorzunehmen, die Rückzahlung an die Anteilhaber zu tätigen, sowie die Annullierung der 156 Anteile vorzunehmen.

Die Verteilung der verbleibenden Anteile wird sich nach Annullierung der 156 Anteile wie folgt darstellen:

1) Aquila GAM Fund S.A. – .....	62 Anteile
2) PARETO Beteiligungen GmbH – .....	250 Anteile
Total .....	312 Anteile

#### Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt die Emissionsprämie in Höhe von EUR 2.620.000,00 an die Aquila GAM Fund S.A. zurückzuzahlen.

#### Dritter Beschluss

Zwecks Anpassung der Satzung an die hiervoor getätigte Kapitalherabsetzung beschließt die Generalversammlung Artikel 5 der Satzung abzuändern um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

" **Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beträgt einunddreißigtausendzweihundert Euro (EUR 31.200,-) aufgeteilt in dreihundertzwölf (312) Anteile. Jeder Anteil hat einen Nennwert von je einhundert Euro (EUR 100,-)."

#### Kosten

Die Kosten und Gebühren dieser Urkunde, welche auf insgesamt 800,- Euro veranschlagt sind, sind zu Lasten der Gesellschaft.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Versammlung für abgeschlossen.

WORÜBER URKUNDE, Aufgenommen in Ettelbruck, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Mitglieder der Versammlung, dem amtierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben gegenwärtiges Protokoll mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: Susanne GROBORZ, Pierre PROBST.

Enregistré à Diekirch, le 26 février 2014. Relation: DIE/2014/2658. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur pd (signé): Recken.

FUR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, der Gesellschaft auf Begehrt und zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.

Ettelbrück, den 7. März 2014.

Référence de publication: 2014035370/81.

(140040066) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2014.

#### **Patri, Société Anonyme.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 488, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 67.161.

Ordre du jour de

#### l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires de la Société qui se tiendra le 25 mars 2014 à 11.30 heures.

#### Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du Réviseur d'entreprises agréé pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2013 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice de leurs mandats;
4. Rémunération des Administrateurs;
5. Opérations en relation avec l'article 57 LSC;
6. Divers.

Référence de publication: 2014028239/581/17.

**DSM Capital Partners Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2, rue Albert Borschette.

R.C.S. Luxembourg B 184.885.

---

**STATUTES**

In the year two thousand and fourteen, on the twenty-first day of the month of February.

Before Us Me Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

**THERE APPEARED:**

DSM Capital Partners LLC, a company having its registered office at 116 Radio Circle Drive, Suite 200, Mount Kisco, NY 10549, United States,

here represented by Mr Christopher DORTSCHY, lawyer, professionally residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 20 February 2014.

The proxy given, signed "ne varietur" by the proxyholder of the appearing party 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 notary to state as follows the articles of incorporation of a "société anonyme":

**Art. 1. Denomination.**

1.1 There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a company in the form of a "société anonyme" qualifying as "société d'investissement à capital variable" under the name of "DSM Capital Partners Funds" (hereinafter the "Company").

**Art. 2. Duration.**

2.1 The Company is established for an unlimited duration. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3. Object.**

3.1 The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities, money market instruments and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

3.2 The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by Part I of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010").

**Art. 4. Registered Office.**

4.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, in the Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 The registered office of the Company may be transferred within the Grand Duchy of Luxembourg by resolution of the board of directors of the Company (the "Board of Directors").

4.3 Branches, subsidiaries or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

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

**Art. 5. Capital - Shares - Classes and Sub-Funds.**

5.1 The capital of the Company shall be represented by shares of no par value (the "Shares" and each a "Share") and shall at any time be equal to the total net assets of the Company as defined in Article 22 hereof.

5.2 The initial share capital of the Company amounts to the equivalent in USD of thirty-one thousand euro (EUR 31,000) divided into three hundred and ten (310) fully paid Shares of no par value.

5.3 The minimum capital of the Company shall be the minimum prescribed by Luxembourg law.

5.4 The Board of Directors is authorised without limitation to issue fully paid Shares at any time in accordance with Article 6 at a price based on the Net Asset Value (as defined in Article 22) per Share without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the Shares to be issued.

5.5 The Board of Directors may delegate to any of its members (collectively, the "Directors" and each individually, a "Director") or to any officer of the Company or to any duly authorised person, the duty to accept subscriptions and receive payment for such new Shares and to deliver these, remaining always within the provisions of the Law of 2010.

5.6 The capital of the Company, which has an umbrella structure as provided for in article 181 of the Law of 2010, may, as the Board of Directors shall determine, be divided into different portfolios of securities and other assets permitted by law with specific investment objectives and various risk or other characteristics (the “Sub-Funds” and each a “Sub-Fund”). The Sub-Funds may be denominated in different currencies as the Board of Directors shall determine. With regard to third parties, there is no cross liability between Sub-Funds and each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities reasonably attributable to it. Within each Sub-Fund, the Board of Directors may decide to issue different classes of Shares (the “Classes” and each a “Class”) which may differ, inter alia, with respect to their charging structure, dividend policies, hedging policies, investment minima, currency of denomination or other specific features, as the Board of Directors may decide to issue. The Board of Directors may decide if and from what date Shares of any such Classes shall be offered for sale, those Shares to be issued on the terms and conditions as shall be decided by the Board of Directors. Where the context so requires, references in these Articles of Incorporation to “Sub-Fund(s)” shall be references to “Class(es)”.

5.7 The assets of a specific Sub-Fund are exclusively available to satisfy the rights of creditors whose claims have arisen in connection with the creation, the operation or the liquidation of that Sub-Fund.

5.8 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not denominated in U.S. Dollars, be converted into U.S. Dollars and the capital shall be the aggregate of the net assets of all the Sub-Funds. The Company shall prepare consolidated accounts in U.S. Dollars.

#### **Art. 6. Issue of Shares.**

6.1 The Company may elect to issue Shares in both registered or bearer form. The Company shall issue statements of account to certify holdings of shareholders, which shall constitute extracts of the register of shareholders (the “Register”).

6.2 If bearer Shares are issued, certificates will be issued in such denominations as the Board of Directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations, he will be charged the cost of such exchange. Bearer Share certificates shall be signed by two Directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the Board of Directors. In such latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary Share certificates in such form as the Board of Directors may from time to time determine.

6.3 Shares may be issued only upon acceptance of the subscription and after receipt of the purchase price. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the purchase price, receive title to the Shares purchased by him and upon application obtain delivery of definitive Share certificates in bearer form or a confirmation of his shareholding.

6.4 Holders of bearer Shares may at any time request switching of their Shares into registered Shares. Holders of registered Shares may only request switching of their Shares into bearer Shares if permitted by the Board of Directors and disclosed in the prospectus of the Company as the same may be amended from time to time (the “Prospectus”).

6.5 Payments of dividends will be made by bank transfer or by check to shareholders, in respect of registered Shares, at their address in the Register or to designated third parties and, in respect of bearer Shares, in the manner determined by the Board of Directors from time to time in accordance with Luxembourg law.

6.6 A dividend declared but not paid on a Share for five years cannot thereafter be claimed by the holder of such Share, shall be forfeited by the holder of such Share, and shall revert to the Company. All issued Shares of the Company, other than bearer Shares, shall be inscribed in the Register, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefor by the Company and such Register shall contain the name of each holder of registered Shares, his residence or elected domicile and the number of Shares held by him. Every transfer of a registered Share shall be entered in the Register.

6.7 Transfer of bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant bearer Share certificates. Transfer of registered Shares shall be effected by written declaration of transfer to be inscribed in the Register, dated and signed by the transferor and if so requested by the Company, at its discretion, also signed by the transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor.

6.8 In case of bearer Shares, the Company may consider the bearer, and in the case of registered Shares the Company shall consider the person in whose name the Shares are registered in the Register, as full owner of the Shares.

6.9 Every registered shareholder must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company may be sent. Such address will also be entered in the Register.

6.10 In the event that a shareholder identified in paragraph 6.9 does not provide such an address, the Company may permit a notice to that effect to be entered in the Register and the shareholder’s address will be deemed to be at the registered office of the Company, or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. The shareholder may, at any time, change his address as entered in the Register by means of a written notification to the Company at the Company’s registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

6.11 If payment made by any subscriber results in the issue of a Share fraction, the person entitled to such fraction shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Company shall determine, in its sole discretion, as to the calculation

of fractions, be entitled to dividends or other distributions on a pro rata basis. In the case of bearer Shares, only certificates evidencing full Shares will be issued.

6.12 The Company will recognise only one holder in respect of a Share in the Company unless otherwise determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus. In the event of joint ownership or bare ownership and usufruct, the Company may suspend the exercise of any right deriving from the relevant Share or Shares until one person shall have been designated to represent the joint owners or bare owners and usufructuaries vis-à-vis the Company.

6.13 In the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

#### **Art. 7. Lost and Damaged Certificates.**

7.1 If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his Share certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a duplicate Share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance company but without restriction thereto, as the Company may determine. At the issuance of the new Share certificate, which shall indicate that it is a duplicate, the original Share certificate replaced by the duplicate certificate shall become void.

7.2 Mutilated Share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately.

7.3 The Company may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the original Share certificate(s).

#### **Art. 8. Restrictions on Shareholding.**

8.1 The Board of Directors shall have power to impose or relax such restrictions on any Shares or Sub-Fund (other than any restrictions on transfer of Shares, but including the requirement that Shares be issued only in registered form), but not necessarily on all Shares within the same Sub-Fund, as it may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company or no Shares of any Sub-Fund in the Company are acquired or held by or on behalf of:

(A) any person in breach of the law or requirements of any country or governmental or regulatory authority, if the Board of Directors determines that any Director, the Company, any manager of the Company's assets, any of the Company's investment managers or advisers or any Connected Person (as defined in Article 16) would suffer any disadvantage as a result of such breach;

(B) any person in circumstances which in the opinion of the Board of Directors might result in the Company or its shareholders incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which they might not otherwise have incurred or suffered, including a requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or authority, or market timing and/or late trading practices.

8.2 Without limiting the generality of the foregoing, the Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and, without limitation, by any U.S. Person (as defined in the Prospectus).

8.3 In order to restrict or prevent the ownership of Shares pursuant to the authority granted in paragraph 8.2, the Company may:

(A) decline to issue any Share where it appears to it that such registration would or might result in such Share being directly or beneficially owned by a person who is precluded from holding Shares in the Company (a "Precluded Person");

(B) at any time require any person whose name is entered in the Register to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests in a Precluded Person; and

(C) where it appears to the Company that any person who is a Precluded Person, either alone or in conjunction with any other person is a beneficial or registered owner of Shares, the Company may compulsorily redeem from any such shareholder all Shares held by such shareholder in the following manner:

(i) the Company shall serve a notice (hereinafter called the "Redemption Notice") upon the shareholder bearing such Shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the Shares to be redeemed, specifying the Shares to be redeemed as aforesaid, the price to be paid for such Shares, and the place at which the Redemption Price (as hereafter defined) in respect of such Shares is payable. Any such Redemption Notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. Upon posting of such Redemption Notice, the said shareholder shall be obliged to deliver to the Company the Share certificate or certificates (if issued) 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 a shareholder and the Shares previously held by him shall be cancelled;

(ii) the price at which the Shares specified in any Redemption Notice shall be redeemed (the "Redemption Price") shall be an amount equal to the Net Asset Value of Shares of the relevant Sub-Fund and Classes, determined in accordance with Article 22, less any redemption charge payable in respect thereof;

(iii) payment of the Redemption Price will be made to the shareholder appearing as the owner thereof in the currency of denomination of the relevant Sub-Fund or Class and will be deposited by the Company in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Redemption Notice) for payment to such person, but if a Share certificate shall have been issued, then only upon surrender of the Share certificate or certificates representing the Shares specified in such notice. The Redemption Price which may not be distributed to the shareholders upon the implementation of the redemption will be deposited with the custodian for a period of six months and after such period, the Redemption Price will be deposited in escrow with the Caisse de Consignation on behalf of the shareholders entitled thereto. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in such Redemption Notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest);

(iv) the exercise by the Company of the powers conferred by this Article 8 shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any Redemption Notice; provided, that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith; and

(v) the Company declines to accept the vote of any Precluded Person at any general meeting of shareholders of the Company.

8.4 In addition to the foregoing, the Board of Directors may restrict the issue and transfer of Shares of a Sub-Fund to institutional investors within the meaning of articles 174, 175 and 176 of the Law of 2010 (“Institutional Investor(s)”). The Board of Directors may, at its discretion, delay the acceptance of any subscription application for Shares of a Sub-Fund reserved for Institutional Investors until such time as the Company has received sufficient evidence that the applicant qualifies as an Institutional Investor. If it appears at any time that a holder of Shares of a Sub-Fund reserved for Institutional Investors is not an Institutional Investor, the Board of Directors will switch the relevant Shares into Shares of a Sub-Fund which is not restricted to Institutional Investors (provided that there exists such a Sub-Fund with similar characteristics) or compulsorily redeem the relevant Shares in accordance with the provisions set forth above in this Article 8. The Board of Directors will refuse to give effect to any transfer of Shares and consequently refuse to enter any transfer of Shares into the register of shareholders in circumstances where such transfer would result in a situation where Shares of a Sub-Fund restricted to Institutional Investors would, upon such transfer, be held by a person not qualifying as an Institutional Investor. In addition to any liability under applicable law, each shareholder who does not qualify as an Institutional Investor, and who holds Shares in a Sub-Fund restricted to Institutional Investors, shall hold harmless and indemnify the Company, the Board of Directors, the other shareholders of the relevant Sub-Fund and the Company’s agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding circumstances where the relevant shareholder had furnished misleading or untrue documentation or had made misleading or untrue representations to wrongfully establish its status as an Institutional Investor or has failed to notify the Company of its loss of such status.

#### **Art. 9. Powers of the General Meeting of Shareholders.**

9.1 Any regularly constituted general meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Resolutions passed at such general meeting(s) shall be binding upon all shareholders of the Company regardless of the Sub-Fund and Classes of Shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

#### **Art. 10. General Meetings.**

10.1 The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the notice of meeting, on the twenty-seventh day of the month of January or, if such day is not a bank business day in Luxembourg, on the next bank business day in Luxembourg thereafter, at 4 p.m. Luxembourg time. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

10.2 Other general meetings of shareholders or Sub-Fund or Class meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting. Sub-Fund or Class meetings may be held to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund or Class. Two or more Sub-Funds or Classes may be treated as one single Sub-Fund or Class if such Sub-Funds or Classes, as applicable, are affected in the same way by the proposals requiring the approval of shareholders of the relevant Sub-Funds or Classes.

#### **Art. 11. Notices, Quorum and Votes.**

11.1 The quorum and notice periods required by law shall govern meetings of shareholders of the Company in all respects, including, without limitation, the procedures for convening and conducting such meetings, unless otherwise provided herein.

11.2 Each Share of a Sub-Fund, regardless of the Net Asset Value per Share within its Class, is entitled to one vote subject to the restrictions contained in these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by fax or by email. Such proxy shall be deemed valid, provided that it is not revoked, for any reconvened shareholders’ meeting.

11.3 Shareholders may also vote by means of a dated and duly completed form which must include the information as set out herein. The Board of Directors may in its absolute discretion indicate in the convening notice that the form must include information in addition to the following information: the name of the Company; the name of the shareholder as it appears in the Register; with respect to bearer Shares, the identification number of the certificate that was issued to the shareholder; the place, date and time of the meeting; the agenda of the meeting; and an indication as to how the shareholder has voted.

11.4 In order for the votes expressed by such form to be taken into consideration for the determination of the quorum, the form must be received by the Company or its appointed agent at least three (3) Business Days before the meeting or any other period as may be indicated in the convening notice by the Board of Directors.

11.5 If so decided by the Board of Directors at its discretion and disclosed in the convening notice for the relevant meeting, shareholders may take part in a meeting by way of videoconference or by any other means of telecommunication which allow them to be properly identified and in such case will be considered as present for the quorum and majority determination.

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

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

#### **Art. 12. The Board of Directors.**

12.1 The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members. Members of the Board of Directors need not be shareholders of the Company.

12.2 The Directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period not exceeding six (6) years and until their successors are elected and qualify; provided, however, that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

12.3 In the event of a vacancy in the office of a Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors appoint a new Director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

#### **Art. 13. Proceedings of the Board of Directors.**

13.1 The Board of Directors shall choose from among its members a chairman and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon request by the chairman or any two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

13.2 The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the Board of Directors. In his absence, the shareholders or the Board of Directors shall appoint any person as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

13.3 Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least twenty-four (24) hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing, by fax or by email of each Director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

13.4 Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing, by fax or by email another Director as his proxy. Directors may also cast their vote in writing, by fax or by email.

13.5 Meetings of the Board of Directors may be held by way of conference call, video conference or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

13.6 Any meeting held by means of communication described in paragraph 13.5 shall be deemed to have taken place at the registered office of the Company.

13.7 The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. Directors may not bind the Company by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

13.8 The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least two Directors are present at a meeting of the Board of Directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman or, in his absence, the chairman pro tempore shall have a deciding vote.

13.9 Resolutions of the Board of Directors may also be passed in the form of consent resolution in identical terms which may be signed on one or more counterparts by all the Directors.

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



13.11 The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board of Directors. The Board of Directors may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether such person(s) is a member of the Board of Directors or not) as the Board of Directors thinks fit.

**Art. 14. Minutes of Board of Directors Meetings.**

14.1 The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 15. Determination of the Investment Policies.**

15.1 The Board of Directors shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Company.

15.2 The Board of Directors shall also determine any restrictions which shall, from time to time, be applicable to the investments of the Company, in accordance with part I of the Law of 2010 including, without limitation, restrictions in respect of:

(A) the borrowings of the Company and the pledging of its assets, and

(B) the maximum percentage of assets which the Company may invest in any form or class of security and the maximum percentage of any form or class of security which it may acquire.

15.3 The Board of Directors may decide that investments of the Company be made:

(A) in transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market as defined by the Law of 2010;

(B) in transferable securities and money market instruments dealt in on another market in a member state of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public;

(C) transferable securities and money market instruments admitted to official listing on a stock exchange in any other country in Europe, Asia, Oceania (including Australia), the American continents and Africa, or dealt in on another market in the countries referred to above; provided, that such market is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public;

(D) in recently issued transferable securities, and money market instruments; provided, that the terms of the issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or other regulated markets referred to above and provided that such admission is secured within one year of issue; and

(E) in any other transferable securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations and disclosed in the sales documents of the Company.

15.4 The Board of Directors of the Company may decide to invest up to one hundred percent (100%) of the net assets of each Class and/or Sub-Fund of the Company 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 sales documents of the Company; public international bodies of which one or more of such member states are members; or by any other member state of the Organisation for Economic Cooperation and Development, provided, that in the case where the Company decides to make use of this provision it must hold, on behalf of the Class and/or Sub-Fund concerned, securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than thirty percent (30%) of the total net assets of such class.

15.5 The Board of Directors may decide that investments of the Company be made in financial derivative instruments, including equivalent cash settled instruments, dealt in on a regulated market as referred to in the Law of 2010 and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter markets; provided, that, among others, the underlying instrument consists of instruments covered by Article 41 (1) of the Law of 2010, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest according to its investment objectives as disclosed in the sales documents of the Company.

15.6 The Board of Directors may decide that investments of a Sub-Fund of the Company be made so as to replicate stock indices and/or debt securities indices to the extent permitted by the Law of 2010 provided that the relevant index is recognised as having a sufficiently diversified composition, is an adequate benchmark and is published in any appropriate manner.

15.7 The Board of Directors may invest and manage all or any part of the assets of two or more Classes or Sub-Funds on a pooled basis, as described in Article 23, where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so.

15.8 When investments of the Company are made in the capital of subsidiary companies which, exclusively on the Company's behalf carry on only the business of management, advice or marketing in the country where the subsidiary is

located, with regard to the redemption of Shares at the request of shareholders, paragraphs (1) and (2) of Article 48 of the Law of 2010 do not apply.

15.9 The Board of Directors can decide that a Sub-Fund may subscribe, acquire and/or hold Shares to be issued or issued by one or more other Sub-Funds without the Company being subject to the requirements of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “Law of 1915”), with respect to the subscription, acquisition and/or the holding of its own Shares, under the conditions set out under article 181 (8) of the Law of 2010.

#### **Art. 16. Director’s Interest.**

16.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate officer or employee of such other company or firm (a “Connected Person”). Any Director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such an affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business, subject to paragraphs 16.2 and 16.3, below.

16.2 In the event that any Director or officer of the Company has a personal interest in any transaction of the Company, such Director or officer shall make known to the Board of Directors such personal interest, shall not consider or vote on any such transactions, and such Director’s or officer’s interest shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

16.3 The term “personal interest”, as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving DSM Capital Partners LLC (“DSM”), or any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors unless such a “personal interest” is considered to be a conflicting interest by applicable laws and regulations.

#### **Art. 17. Indemnity.**

17.1 Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been a Director or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding in which he becomes involved as a party or otherwise by virtue of his being or having been such Director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof.

17.2 The words “claim”, “actions”, “suit”, or “proceeding”, shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or other including appeals), actual or threatened, and the words “liability” and “expenses” shall include, without limitation, attorney’s fees, costs, judgments, amounts paid in settlement, fines, penalties and other liabilities.

17.3 No indemnification shall be provided hereunder to a Director or officer:

(A) against any liability to the Company or its shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office;

(B) with respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated not to have acted in good faith and in the reasonable belief that his action was in the best interests of the Company; or

(C) in the event of a settlement, unless there has been a determination that such Director or officer did not engage in wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office by a court or other body approving the settlement.

17.4 The right of indemnification provided by this Article 17 may be insured against by policies maintained by the Company, shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such Director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel other than Directors and officers may be entitled by contract or otherwise under law.

17.5 Expenses in connection with the preparation and presentation of a defense to any claim, action, suit or proceeding of the character described in this Article 17 may be advanced by the Company, prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Director, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this Article.

#### **Art. 18. Administration.**

18.1 The Company will be bound by the joint signature of any two Directors or by the joint or single signature of any Director or officer to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

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

#### **Art. 19. Auditor.**

19.1 The Company shall appoint an independent auditor who shall carry out the duties prescribed by the Law of 2010. The independent auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders and serve until its successor shall have been elected.

#### **Art. 20. Redemption and Switching of Shares.**

20.1 Without limiting the provisions provided in this Article 20, the Company has the power to redeem its own Shares at any time within the sole limitations set forth by law.

20.2 Any shareholder may request the redemption of all or part of his Shares by the Company; provided, that:

(A) in the case of a request for redemption of part of his Shares, the Company may redeem all of the remaining Shares held by such Shareholder, if compliance with such redemption request would result in the aggregate Net Asset Value of the outstanding Shares of any one Sub-Fund being less than such amount or number of Shares as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus from time to time; and

(B) the Company may limit the total number of Shares of any Sub-Fund which may be redeemed on a dealing day to a number representing a percentage (as set out in the Prospectus) of the net assets of a same Sub-Fund or a percentage (as set out in the Prospectus) of the net assets of Classes related to a single pool of assets in the Company.

20.3 If redemption is deferred pursuant to paragraph 20.2, the relevant Shares shall be redeemed at the Share price based on the Net Asset Value per Share prevailing at the date on which the redemption is effected, less any redemption charge in respect thereof.

20.4 The redemption price shall be paid normally, within a period as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus following the later of the date on which the applicable Share price was determined or on the date the Share certificates (if issued) have been received by the Company and shall be based on the Share price for the relevant Class of the relevant Sub-Fund as determined in accordance with the provisions of Article 22 hereof, less any redemption charge in respect thereof. If in exceptional circumstances the liquidity of the portfolio of assets maintained in respect of the Shares being redeemed is not sufficient to enable the payment to be made within such a period, such payment shall be made as soon as reasonably practicable thereafter but without interest.

20.5 Any such request must be filed or confirmed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Company as its agent for redemption of Shares. The certificate or certificates for such Shares in proper form and accompanied by proper evidence of transfer or assignment must be received by the Company or its agent appointed for that purpose before the redemption price may be paid.

20.6 The Company shall have the right, if the Board of Directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder requesting redemption of any of his Shares (but subject to the consent of the shareholder) in specie by allocating to the holder investments from the portfolio of the relevant Sub-Fund equal in value (calculated in the manner described in Article 22 hereof) to the value of the holding to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of Shares in the relevant Sub-Fund and the valuation used shall be confirmed by a special report by the Company's auditor.

20.7 Shares of the capital stock of the Company redeemed by the Company shall be cancelled.

20.8 Unless otherwise determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus, any shareholder may request switching of the whole or part of his Shares of one Class of a Sub-Fund into Shares of a Class of another Sub-Fund or in another Class of the same Sub-Fund based on a switching formula as determined from time to time by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus provided that the Board of Directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of switching, and may make switching subject to payment of such charge, as it shall determine and disclose in the current Prospectus.

#### **Art. 21. Valuations and Suspension of Valuations.**

21.1 For the purpose of determining the issue, switching, and redemption on price thereof, the Net Asset Value of Shares in the Company shall be determined as to the Shares of each Class of each Sub-Fund by the Company from time to time, but in no instance less than two (2) times per month, as the Board of Directors by resolution may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value being referred to herein as a "Valuation Day").

21.2 The Company may suspend the determination of the Net Asset Value of Shares of one or more Sub-Funds and/or the issue, redemption and/or switching of Shares in the following cases:

(A) during any period when any market or stock exchange, which is the principal market or stock exchange on which a material part of the investments of the relevant Sub-Fund for the time being are quoted, is closed, other than for legal holidays or during which dealings are substantially restricted or suspended; provided, that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Sub-Fund attributable to such Sub-Fund;

(B) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency, in the opinion of the Board of Directors, as a result of which disposal or valuation of investments of the relevant Sub-Fund by the Company is not possible;

(C) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the relevant Sub-Fund's investments or the current price or value on any market or stock exchange;

(D) if the Company is being (or is proposed to be) wound up or merged, from the date on which notice is given of a general meeting of shareholders at which a resolution to wind up or merge the Company is to be proposed or if a Sub-Fund is being liquidated or merged, from the date on which the relevant notice is given;

(E) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to a Sub-Fund cannot promptly or accurately be ascertained (including the suspension of the calculation of the net asset value of an underlying undertaking for collective investment);

(F) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Shares of a Sub-Fund or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Shares cannot, in the opinion of the Board of Directors, be effected at normal rates of exchange; or

(G) any other circumstances beyond the control of the Board of Directors.

21.3 The Board of Directors may, in any of the circumstances listed above, suspend the issue, redemption and/or switching of Shares without suspending the calculation of the Net Asset Value.

21.4 A notice of the beginning and of the end of any period of suspension pursuant to paragraph 21.2 will be published in a Luxembourg newspaper and in any other newspaper(s) selected by the Board of Directors, if, in the opinion of the Board of Directors, it is likely to exceed seven (7) Business Days. Shareholders will be promptly informed by mail of any such suspension and of the termination thereof.

21.5 Notice will likewise be given to any applicant or shareholder, as applicable, applying for purchase, redemption, or switching of Shares in the Sub-Fund(s) concerned. Such shareholders may give notice that they wish to withdraw their application for subscription, redemption and switching of Shares. If no such notice is received by the Company such application for redemption or switching as well as any application for subscription will be dealt with on the first Valuation Day following the end of the period of suspension.

21.6 The suspension of the Net Asset Value calculation of a Sub-Fund shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value, the issue, sale, redemption and switching of Shares of any other Sub-Fund for which the Net Asset Value calculation is not suspended.

## **Art. 22. Determination of Net Asset Value.**

22.1 The net asset value (the "Net Asset Value") of Shares of each Sub-Fund shall be expressed as a per Share figure in the currency of the relevant Sub-Fund as determined by the Board of Directors and shall be determined in respect of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company corresponding to each Sub-Fund, being the value of the assets of the Company corresponding to such Sub-Fund less any liabilities attributable to such Sub-Fund at such time or times as the Directors may determine at the place where the Net Asset Value is calculated, by the number of Shares of the relevant Sub-Fund then outstanding adjusted to reflect any dealing charges, dilution levies or fiscal charges which the Board of Directors feels it is appropriate to take into account in respect of that Sub-Fund and by rounding the resulting sum as provided in the sales documents of the Company.

22.2 The Net Asset Value of the Company is expressed in U.S. Dollars.

(A) The assets of the Company shall be deemed to include:

- (i) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (ii) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- (iii) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, units/shares in undertakings for collective investment, subscription rights, warrants, options and other investments and securities owned or contracted for by the Company;
- (iv) all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company (provided that the Company may make adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights or similar practices);
- (v) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;
- (vi) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off; and
- (vii) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

(B) The value of the assets of the Company shall be determined as follows:

- (i) the value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Directors may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;
- (ii) the value of securities and/or financial derivative instruments which are quoted or dealt in on any stock exchange shall be based, except as defined in (iii) below, in respect of each security on the latest available dealing prices on the stock exchange which is normally the principal market for such security;
- (iii) where investments of the Company are both listed on a stock exchange and dealt in by market-makers outside the stock exchange on which the investments are listed then the Board of Directors will determine the principal market for the investments in question and they will be valued at the latest available price in that market;
- (iv) securities dealt in on another regulated market are valued in a manner as near as possible to that described in paragraph (ii);

(v) in the event that any of the securities held in the Company's portfolio on the Valuation Day are not quoted or dealt in on a stock exchange or another regulated market, or for which no price quotation is available, or if the price as determined pursuant to sub-paragraphs (ii) and/or (iv) is not in the opinion of the Board of Directors representative of the fair market value of the relevant securities, the value of such securities shall be determined prudently and in good faith, based on the reasonably foreseeable sales or any other appropriate valuation principles;

(vi) the financial derivative instruments which are not listed on any official stock exchange or traded on any other organised market will be valued in a reliable and verifiable manner on a daily basis and verified by a competent professional appointed by the Board of Directors;

(vii) units or shares in underlying open-ended investment funds shall be valued at their last available net asset value reduced by any applicable charges;

(viii) liquid assets and money market instruments are valued at their market price, at their nominal value plus accrued interest or on an amortised cost basis in accordance with the European Securities and Markets Authority's guidelines on a common definition of European money market funds. If the Company considers that an amortization method can be used to assess the value of a money market instrument, it will ensure that this will not result in a material discrepancy between the value of the money market instrument and the value calculated according to the amortization method;

(ix) in the event that the above mentioned calculation methods are inappropriate or misleading, the Board of Directors may adjust the value of any investment or permit some other method of valuation to be used for the assets of the Company if it considers that the circumstances justify that such adjustment or other method of valuation should be adopted to reflect more fairly the value of such investments.

22.3 The Board of Directors may, in its absolute discretion, use different valuation methods than those set out above. In any case, the valuation methods will be disclosed in the Prospectus.

22.4 The liabilities of the Company shall be deemed to include:

(A) all loans, bills and accounts payable;

(B) all accrued or payable administrative expenses (including but not limited to investment advisory fee, performance or management fee, custody fees and corporate agents' fees);

(C) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;

(D) an appropriate provision for future taxes based on capital and income on the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other provisions if any authorized and approved by the Board of Directors covering among others liquidation expenses; and

(E) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Company. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company comprising formation expenses, the remuneration and expenses of its Directors, conducting persons and officers, including their insurance cover, fees payable to its investment advisers or investment managers, fees and expenses payable to its service providers and officers, accountants, custodian and its correspondents, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Company, fees and expenses incurred in connection with the listing of the Shares of the Company at any stock exchange or to obtain a quotation or another regulated market, fees and expenses in respect of premises and information technology costs for the Conducting Persons, fees for legal and tax advisers in Luxembourg and abroad, fees for auditing services, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, translating, distributing and printing of the prospectuses, notices, rating agencies, explanatory memoranda, registration statements, or of interim and annual reports taxes or governmental charges, shareholders servicing fees and distribution fees payable to distributors of Shares in the Company, currency conversion costs, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

22.5 The Board of Directors shall establish a portfolio of assets for each Sub-Fund, and if applicable, for each Class in the following manner:

(A) the proceeds from the allotment and issue of each Sub-Fund or Class shall be applied in the books of the Company to the portfolio of assets established for that Sub-Fund or Class, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such portfolio subject to the provisions of this Article;

(B) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same portfolio as the assets from which it was derived and on each re-evaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant portfolio;

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

(D) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Class or Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Classes or Sub-Funds pro rata based on the Net Asset Values of each portfolio; provided, that all liabilities attributable to a Class or Sub-Fund shall be binding on that Class or Sub-Fund; and

(E) upon the record date for the determination of the person entitled to any dividend declared on any Class or Sub-Fund, the Net Asset Value of such Class or Sub-Fund shall be reduced by the amount of such dividends.

22.6 Each pool of assets and liabilities shall consist of a portfolio of transferable securities, money market instruments and other assets in which the Company is authorised to invest, and the entitlement of each Share class which is issued by the Company in relation with a same pool will change in accordance with the rules set out below.

22.7 In addition there may be held within each pool on behalf of one specific Share class or several specific Share classes, assets which are class specific and kept separate from the portfolio which is common to all Share classes related to such pool and there may be assumed on behalf of such class or Share classes specific liabilities.

22.8 The proportion of the portfolio which shall be common to each of the Share classes related to a same pool which shall be allocable to each class of Shares shall be determined by taking into account issues, redemptions, distributions, as well as payments of class specific expenses or contributions of income or realisation proceeds derived from class specific assets, whereby the valuation rules set out below shall be applied mutatis mutandis.

22.9 The percentage of the Net Asset Value of the common portfolio of any such pool to be allocated to each class of Shares shall be determined as follows:

(A) the percentage of the net assets of the common portfolio to be initially allocated to each Share Class shall be in proportion to the respective number of the Shares of each Class at the time of the first issuance of Shares of a new class;

(B) the issue price received upon the issue of Shares of a specific Class shall be allocated to the common portfolio and result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant Share class;

(C) if, with respect to one Share class, the Company acquires specific assets or pays class specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other Share classes) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of Shares of a specific class, the proportion of the common portfolio attributable to such class shall be reduced by the acquisition cost of such class specific assets, the specific expenses paid on behalf of such class, the distributions made on the Shares of such class or the redemption price paid upon redemption of Shares of such class;

(D) the value of class specific assets and the amount of class-specific liabilities are attributed only to the Share class or classes to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the Net Asset Value per Share of such specific Share class or classes.

22.10 For the purposes of this Article:

(A) Shares for which a subscription request has been accepted but payment has not yet been received shall be deemed to be existing as from the close of business on the Valuation Day on which they have been allotted and the price therefor, until received by the Company, shall be deemed a debt due to the Company;

(B) Shares of the Company to be redeemed under Article 20 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Company;

(C) all investments, cash balances and other assets of the Company not expressed in the currency in which the Net Asset Value of any Sub-Fund is denominated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the asset value of Shares; and

(D) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such Valuation Day, to the extent practicable.

22.11 If the Board of Directors so determines, the Net Asset Value of the Shares of each Sub-Fund may be converted at the middle market rate into such other currencies than the currency of denomination of the relevant class, referred to above, and in such case the issue and redemption price per Share of such Sub-Fund may also be determined in such currency based upon the result of such conversion.

### **Art. 23. Pooling.**

23.1 The Board of Directors may invest and manage all or any part of the pools of assets established for each Sub-Fund (hereafter referred to as "Participating Funds") on a pooled basis where it is applicable with regard to their respective investment sectors to do so. Any such enlarged asset pool ("Enlarged Asset Pool") shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter the Board of Directors may from time to time make further transfers to the Enlarged Asset Pool. It may also transfer assets from the Enlarged Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be allocated to an Enlarged Asset Pool only where they are appropriate to the investment sector of the Enlarged Asset Pool concerned. A Participating Fund will have rights against all the cash and other assets included in the Enlarged Asset Pool.

23.2 A Participating Fund's participation in an Enlarged Asset Pool shall be measured by reference to notional units ("Units") of equal value in the Enlarged Asset Pool. On the formation of an Enlarged Asset Pool, the Board of Directors shall in its discretion determine the initial value of a Unit which shall be expressed in such currency as the Board of Directors considers appropriate, and shall allocate to each Participating Fund Units having an aggregate value equal to the amount of cash (or to the value of other assets) contributed. Fractions of Units, calculated to three decimal places, may be allocated as required. Thereafter the value of a Unit shall be determined by dividing the net asset value of the Enlarged Asset Pool (calculated as provided below) by the number of Units subsisting.

23.3 When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an Enlarged Asset Pool, the allocation of Units of the Participating Fund concerned will be increased or reduced, as applicable, by a number of Units determined by dividing the amount of cash or value of assets contributed or withdrawn by the current value of a Unit. Where a contribution is made in cash it may be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the Board of Directors considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of a cash withdrawal a corresponding addition may be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the Enlarged Asset Pool.

23.4 The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of an Enlarged Asset Pool at any time and the net asset value of the Enlarged Asset Pool shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of Article 22 provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

23.5 Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Enlarged Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds, in proportion to their respective entitlement's to the assets in the Enlarged Asset Pool at the time of receipt.

#### **Art. 24. Issue of Shares.**

24.1 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 Share price for the relevant Class of the relevant Sub-Fund plus an initial sales charge of up to 5.5% of the Net Asset Value per Share. The price so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus. The Share price (not including the sales commission) may, upon approval of the Board of Directors and subject to all applicable laws, including the requirement to prepare a special audit report by the Company's auditor confirming the value of any assets contributed in kind, be paid by contributing to the Company securities acceptable to the Board of Directors consistent with the investment policy and investment restrictions of the Company.

#### **Art. 25. Distributors.**

25.1 The Board of Directors may permit any company or other person appointed for the purpose of distributing Shares of the Company to charge any applicant for Shares a sales commission of such amount as such company or other person may determine but not exceeding 5.5% of the amount which the relevant applicant may decide to invest in Shares and such company may differentiate between applicants as to the amount of such sales commission (within the permitted limit); the Company may not pay from its own assets any brokerage or commission to agents in relation to the issue or sale of Shares.

#### **Art. 26. Accounting Year.**

26.1 The accounting year of the Company shall begin on 1 October of each year and shall terminate on 30 September of the next year. The accounts of the Company shall be expressed in U.S. Dollars or such other currency as the Board of Directors may determine. Where there shall be different Sub-Funds as provided for in Article 5 hereof, and if the accounts within such Sub-Funds are expressed in different currencies, such accounts shall be converted into U.S. Dollars and aggregated for the purpose of determining the accounts of the Company.

#### **Art. 27. Custodian.**

27.1 The Company shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the Law of 2010 (the "Custodian"). All securities, cash and other assets of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume, in its role as Custodian to the Company and its shareholders, the responsibilities provided by law.

27.2 In the event that the Custodian provides notice of its intent to resign, the Board of Directors shall use their best efforts to find within two (2) months a corporation to act as custodian and, upon doing so, the Board of Directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian. The Board of Directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in the place thereof.

#### **Art. 28. Investment Manager.**

28.1 The Company and/or its management company, as applicable, shall enter into investment management agreements with DSM or any affiliated or associated company thereof (the "Investment Manager(s)") for the management of the assets of the Company and assistance with respect to its portfolio selection. The Company and/or its management company, as applicable, may authorize the Investment Manager(s) to delegate from time to time the power to implement the

investment policy and manage the assets of the Company. In the event of termination of agreements with the Investment Manager(s) in any manner whatsoever, the Company will, if applicable, change its name forthwith upon the request of any Investment Manager(s) to another name not resembling the one specified in Article 1 hereof.

#### **Art. 29. Term, Liquidation, Merger and Division.**

29.1 In the event of a dissolution of the Company, liquidation must be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine the liquidator(s)'s powers and their compensation. The net proceeds of liquidation corresponding to each Class (within each Sub-Fund) will be distributed by the liquidators to the holders of Shares of each Class of each Sub-Fund in proportion to the number of Shares held by each the holder in such category of such Class.

29.2 The liquidation must be completed, in principle, within a period of nine (9) months from the date of the decision relating to the liquidation. Where the liquidation of the Company cannot be fully completed within nine (9) months, a written request for exemption shall be submitted to the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") detailing the reasons why the liquidation cannot be completed.

29.3 As soon as it has been determined that the liquidation of the Company is complete, whether this decision is taken before the nine (9) month period has expired or at a later date, any residual funds not claimed by shareholders prior to the completion of the liquidation shall be deposited as soon as possible at the Caisse de Consignation.

29.4 A Sub-Fund or a Class may be terminated by resolution of the Board of Directors if (i) the Net Asset Value of a Sub-Fund or a Class is below such amount as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus from time to time; (ii) in the event of special circumstances beyond its control, such as political, social, economic, or military emergencies; or (iii) if the Board of Directors should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Sub-Fund or a Class to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of shareholders, that a Sub-Fund or a Class should be terminated. In such event, the assets of the Sub-Fund or the Class will be realized, the liabilities discharged and the net proceeds of realization distributed to shareholders in proportion to their holding of Shares in that Sub-Fund or Class against such evidence of discharge as the Board of Directors may reasonably require. Shareholders shall be notified of any decision made pursuant to this paragraph as required. No Shares shall be redeemed after the date of the decision to liquidate the Sub-Fund or a Class.

29.5 The liquidation of a Sub-Fund or a Class must be completed, in principle, within a period of nine (9) months from the date of decision of the Board of Directors relating to the liquidation. Where the liquidation of a Sub-Fund or a Class cannot be fully completed within a period of nine (9) months, a written request for exemption shall be submitted to the CSSF detailing the reasons why the liquidation cannot be completed.

29.6 As soon as it has been determined that the liquidation of the Company is complete, whether this decision is taken before the nine (9) month period has expired or at a later date, any residual funds not claimed by shareholders prior to the completion of the liquidation shall be deposited as soon as possible at the Caisse de Consignation.

29.7 The Company may be merged in accordance with the provisions of the Law of 2010. In the event the Company is involved in a merger as the surviving undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS"), the Board of Directors, in its sole discretion, will decide on the merger and the effective date thereof; in the event the Company is involved in a merger as the absorbed UCITS and thereafter ceases to exist, a general meeting of shareholders will be required to approve and decide on the effective date of such merger by a resolution adopted with no quorum requirement and at the simple majority of the votes validly cast at such meeting. Any applicable contingent deferred sales charges are not to be considered as redemption charges and shall therefore be due.

29.8 The Board of Directors may resolve to proceed with a merger (within the meaning of the Law of 2010) of any Sub-Fund, either as receiving or absorbed Sub-Fund, with (i) another existing Sub-Fund within the Company or another sub-fund within another Luxembourg or foreign UCITS; or (ii) a new Luxembourg or foreign UCITS, and as appropriate, to re-designate the Shares of the Sub-Fund concerned as Shares of the new Sub-Fund or of the new UCITS as applicable. Any applicable contingent deferred sales charges are not to be considered as redemption charges and shall therefore be due.

29.9 A Class may merge with one or more other Classes by resolution of the Board of Directors if the Net Asset Value of a Class is below such amount as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus from time to time or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, social, economic, or military emergencies, or if the Board of Directors should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Class to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of shareholders, that a Class should be merged. Shareholders shall be notified of any decision made pursuant to this paragraph as required. Each shareholder of the relevant Class shall be given the option, within a period to be determined by the Board of Directors (but not being less than one (1) month, unless otherwise authorised by the regulatory authorities, and specified in said notice), to request free of any redemption charge either the repurchase of its Shares or the exchange of its Shares against Shares of any Class not concerned by the merger. Any applicable contingent deferred sales charges are not to be considered as redemption charges and shall therefore be due.

29.10 A Class may be contributed to another investment fund by resolution of the Board of Directors in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic, or military emergencies, or if the Board of Directors



should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Class to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of shareholders, that a Class should be contributed to another fund. Shareholders shall be notified of any decision made pursuant to this paragraph as required. Each shareholder of the relevant Class shall be given the option within a period to be determined by the Board of Directors (but not being less than one month, unless otherwise authorised by the regulatory authorities, and specified in said notice) and specified in said notices, to request, free of any redemption charge, the repurchase of its Shares. Any applicable contingent deferred sales charges are not to be considered as redemption charges and shall therefore be due. Where the holding of units in another undertaking for collective investment does not confer voting rights, the contribution will be binding only on shareholders of the relevant Class who expressly agree to the contribution.

29.11 If the Board of Directors determines that it is in the interests of the shareholders of the relevant Sub-Fund or Class or that a change in the economic or political situation relating to the Sub-Fund or Class concerned has occurred which would justify it, the reorganisation of one Sub-Fund or Class, by means of a division into two or more Sub-Funds or Classes, may take place. Shareholders shall be notified of any decision made pursuant to this paragraph as required. The notification will also contain information regarding the new Sub-Funds or Classes. The notification will be made at least one month before the date on which the reorganization becomes effective in order to enable the shareholders to request the sale of their Shares, free of charge, before the operation involving division into two or more Sub-Funds or Classes becomes effective. Any applicable contingent deferred sales charges are not to be considered as redemption charges and shall therefore be due.

### **Art. 30. Amendment of Articles of Incorporation.**

30.1 These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority requirements provided by the laws of Luxembourg. Any amendment affecting the rights of the holders of Shares of any Class or Sub-Fund vis-à-vis those of any other Class or Sub-Fund shall be subject, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant Class or Sub-Fund.

### **Art. 31. General.**

31.1 All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of 1915 and the Law of 2010.

#### *Transitory provisions*

- (1) The first accounting year shall begin on the date of incorporation of the Company and terminate on 30 September 2014.
- (2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2015.

#### *Subscription and payment*

(1) The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, the appearing party has subscribed and entirely paid up in cash the following Shares:

Shareholder	Subscribed Capital	Number of Shares
DSM Capital Partners LLC . . . . .	EUR 31,000	310

(2) Proof of such payment in cash has been given to the undersigned notary.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever shall be borne by the Company and amount to two thousand four hundred Euros (EUR 2,400.-).

#### *Statements*

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by article 26, 26-3 and 26-5 of the Law of 1915 have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment. Further, the notary executing this deed confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the Law of 1915.

#### *Resolutions of the sole shareholder*

The above named person representing the entire subscribed capital has immediately taken the following resolutions:

#### *First resolution*

The following persons are appointed Directors of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting to be held in 2017:

- (a) Mr. Russell Katz, with professional address at 116 Radio Circle Drive, Suite 200, Mount Kisco, NY 10549, United States of America;
- (b) Mr. Stephen Memishian, with professional address at 116 Radio Circle Drive, Suite 200, Mount Kisco, NY 10549, United States of America; and

(c) Mr. Michael Vareika, with professional address at 8, rue Killebiërg, L-5762 Hassel, Grand Duchy of Luxembourg;

*Second resolution*

The following has been appointed "réviseur d'entreprises agréé" of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting to be held in 2015:

(a) ERNST & YOUNG, a société anonyme, established and having its registered office at 7, Rue Gabriel Lippman, Parc d'activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach, and registered with the Trade and Companies Registry of Luxembourg, section B, under number 47.771.

*Third resolution*

The registered office of the Company is fixed at 2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

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

Signé: C. DORTSCHY, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 25 février 2014. LAC/2014/8737. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur (signé): Irène THILL.

Pour expédition conforme délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 février 2014.

Référence de publication: 2014032792/824.

(140037329) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2014.

**Universal-Investment-Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 18-20, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 75.014.

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds Peacock European Alpha Builder UI, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt. Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 13. März 2014.

*Für den Peacock European Alpha Builder UI*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Anja Richter / Katrin Nickels

Référence de publication: 2014035157/14.

(140039789) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 2014.

**Gecam Adviser Fund, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds GECAM ADVISER FUND, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 13. März 2014.

*Für den GECAM ADVISER FUND*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Anja Richter / Katrin Nickels

Référence de publication: 2014035158/12.

(140039793) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 2014.

**Universal-Investment-Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 18-20, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 75.014.

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds Global Multi Asset Strategy UI, welcher von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 13. März 2014.

*Für den Global Multi Asset Strategy UI*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Christiane Pankewitsch / Katrin Nickels

Référence de publication: 2014035706/14.

(140038612) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mars 2014.

**Mezzanine Investment 2013 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 16.696,00.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 124, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 177.415.

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

Before Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

Was held

an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of Mezzanine Investment 2013 S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), with its registered office at 124, Boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 177 415 (the Company). The Company was incorporated on 8 May 2013 pursuant to a deed of Maître Jean-Paul Meyers, notary residing in Rambrouch, Grand-Duchy of Luxembourg, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n°1645 of 10 July 2013 such deed having been amended by Maître Henri Hellinckx dated 29 November 2013, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

THERE APPEARED:

Nicolas Alexander Fenn, with address at Whitehall Park, London N19 3TN, United Kingdom; and

Realdania, a Danish foundation with address at Jaremers Plads 2, 1551 Copenhagen V, Denmark, registered with the Danish companies register under number 55542228;

each hereby represented by Marion Kraemer, jurist residing in Luxembourg,

by virtue of proxies given under private seal.

The aforesaid proxies, being initialled *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to record the following:

I. that both shareholders of the Company are present and therefore 100% of the share capital of the Company is represented;

II. that the agenda of the Meeting is as follows:

1 Waiver of the convening notice.

2 Increase of the share capital of the Company by a nominal amount of EUR 46 (forty six Euro) with the issue of 46 (forty six) class B shares (the Class B Shares), each having a nominal value of EUR 1 (one Euro) and a premium payable for such Class B Shares equal to EUR 13,979 (thirteen thousand nine hundred seventy nine Euro) per Class B Share.

3 Amendment of the first paragraph of article 6 of the articles of association of the Company in order to reflect the share capital increase of the Company.

4 Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above share capital increase with power and authority to any manager of the Company, any lawyer or employee of King & Wood Mallesons to proceed, under his/her sole signature, on behalf of the Company, to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

5 Miscellaneous.

III. that the Meeting has taken the following resolutions:

*First resolution*

The Meeting waives the convening notice and the Shareholders confirm that they consider themselves as duly convened. Each Shareholder declares that it has perfect knowledge of the agenda which has been provided to it (together with all relevant information) in advance.

*Second resolution*

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by a nominal amount of EUR 46 (forty six Euro) in order to bring the share capital from its current amount of EUR 19,650 (nineteen thousand six hundred fifty Euro), represented by 19,500 (nineteen thousand five hundred) class A shares (the Class A Shares) with a par value of EUR 1

(one Euro) each and 150 (one hundred fifty) class B shares (the Class B Shares), to an amount of EUR 19,696 (nineteen thousand six hundred ninety six Euro) by the creation and issue of 46 (forty six) Class B Shares with a par value of EUR 1 (one Euro) each.

*Third resolution*

Therefore, the Meeting resolves to record the subscription and payment of the 46 (forty six) newly issued Class B Shares of the Company as provided below.

*Intervention - Subscription - Payment*

Realdania, a Danish foundation with address at Jaremers Plads 2, 1551 Copenhagen V, Denmark, registered with the Danish companies register under number 55542228, hereby represented by Marion Kraemer, pre-named, by virtue of a power of attorney given under private seal, declares to:

(i) subscribe to 46 (forty six) Class B Shares, with a par value of EUR 1 (one Euro) each, with a premium payable for such new Class B Shares being equal to EUR 13,979 (thirteen thousand nine hundred seventy nine Euro) per Class B Share; and

(ii) pay up in full its new Class B Shares by way of a contribution in cash in an amount of EUR 643,080 (six hundred forty three thousand eighty Euro).

The Meeting resolves to acknowledge and accept the subscription and payment in readily available cash for the new Class B Shares, in the aggregate amount of EUR 643,080 (six hundred forty three thousand eighty Euro), which shall be allocated as follows:

(iii) an amount of EUR 46 (forty six Euro) to the share capital account of the Company; and

(iv) an amount of EUR 643,034 (six hundred forty three thousand thirty four Euro) to the share premium account of the Company.

The amount of EUR 643,080 (six hundred forty three thousand eighty Euro) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary.

The Meeting further notes that as a result of the above, the share capital of the Company is now equal to EUR 19,696 (nineteen thousand six hundred ninety six Euro), represented by 19,500 (nineteen thousand five hundred) Class A Shares with a par value of EUR 1 (one Euro) each and 196 (one hundred ninety six) Class B Shares with a par value of EUR 1 (one Euro) each.

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to amend the first paragraph of article 6 of the articles of association of the Company in order to reflect the above resolutions, so that it shall read henceforth as follows:

“ **Art. 6. Issued Capital.** The issued capital is set at EUR 19,696 (nineteen thousand six hundred ninety six Euro), represented by 19,500 (nineteen thousand five hundred) class A shares with a par value of EUR 1 (one Euro) each (the “Class A Shares”) and 196 (one hundred ninety six) class B shares with a par value of EUR 1 (one Euro) each (the “Class B Shares”).”

*Fifth resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and hereby empowers and authorizes any manager of the Company and any lawyer or employee of King & Wood Mallesons to proceed, under his/her sole signature, on behalf of the Company, to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company and to see to any formalities in connection therewith.

*Estimate of Costs*

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 3,000.-.

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

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

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

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille treize, le dix-huitième jour du mois de décembre,  
Par devant Maître Henri Hellinckx, notaire résident à Luxembourg.

S'est tenue

une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des associés de la société Mezzanine Investment 2013 S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 124, boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 177 415 (la Société). La Société a été constituée le 8 mai 2013 suivant acte reçu par Maître Jean-Paul Meyers, notaire de résidence à Rambrouch, Grand-Duché de Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, numéro 1645 du 10 juillet 2013, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx en date du 29 novembre 2013, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Ont comparu:

Nicolas Alexander Fenn, ayant son adresse à Whitehall Park, Londres N19 3TN, Royaume-Uni; et

Realdania, une fondation danoise ayant son adresse à Jaremers Plads 2, 1551 Copenhague V, Danemark, immatriculée au Registre des Sociétés danois sous le numéro 55542228;

Chacun représenté par Marion Kraemer, juriste de résidence à Luxembourg, en vertu de procurations données sous seing privé.

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par le fondé de pouvoir et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte afin d'être soumises, avec le présent acte, aux formalités de l'enregistrement.

Les parties comparantes, représentées selon les modalités ci-dessus, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I. que l'ensemble des actionnaires de la Société sont présents et qu'en conséquence, 100% du capital social de la Société est représenté;

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation.

2. Augmentation du capital social de la Société d'un montant nominal de 46 EUR (quarante-six Euros) par la création et l'émission de 46 (quarante-six) nouvelles parts sociales de catégorie B (les Parts Sociales de catégorie B), d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune et d'une prime payable pour de telles Parts Sociales de catégorie B égale à 13.979 EUR (treize mille neuf cent soixante-dix-neuf Euros) par Part Sociale de catégorie B.

3. Modification du premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société afin d'y refléter l'augmentation de capital social de la Société.

4. Modification du registre des parts sociales de la Société afin d'y refléter l'augmentation de capital visée ci-dessus, avec pouvoir et autorisation à tout gérant de la Société et à tout avocat ou employé de l'étude King & Wood Mallesons de procéder, sous sa seule signature et pour le compte de la Société, à l'inscription des parts sociales nouvellement émises dans le registre des parts sociales de la Société.

5. Divers.

III. que l'Assemblée prend les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'Assemblée renonce aux formalités de convocation et les Associés confirment qu'ils se considèrent comme dûment convoqués. Chacun des Associés déclare avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour de l'Assemblée qui lui a été communiqué au préalable.

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant nominal de 46 EUR (quarante-six Euros), afin de porter le capital social de la Société de son montant actuel de 19.650 EUR (dix-neuf mille six cent cinquante Euros), représenté par 19,500 (dix-neuf mille cinq cents) parts sociales de catégorie A (les Parts Sociales de catégorie A) d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune et 150 (cent cinquante) Parts Sociales de catégorie B, à un montant de 19.696 EUR (dix-neuf mille six cent quatre-vingt-seize Euros) par la création et l'émission de 46 (quarante-six) Parts Sociales de catégorie B, d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune.

#### *Troisième résolution*

Par conséquent, l'Assemblée décide d'enregistrer la souscription et le paiement des 46 (quarante-six) Parts Sociales de catégorie B nouvellement émises de la Société selon les modalités ci-dessous.

#### *Intervention - Souscription - Paiement*

Realdania, une fondation danoise ayant son adresse à Jaremers Plads 2, 1551 Copenhague V, Danemark, immatriculée au registre des sociétés danois sous le numéro 55542228, représentée par Marion Kraemer, prénommée, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé, déclare:

(i) souscrire à 46 (quarante-six) Parts Sociales de catégorie B, d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune, avec une prime payable pour de telles Parts Sociales de catégorie B égale à 13.979 EUR (treize mille neuf cent soixante-dix-neuf Euros) par Part Sociale de catégorie B; et

(ii) payer entièrement ses Parts Sociales de catégorie B par voie d'apport en numéraire pour un montant total de 643.080 EUR (six cent quarante-trois mille quatre-vingt Euros).

L'Assemblée décide de reconnaître et d'accepter la souscription et le paiement en liquide des Parts Sociales de catégorie B, pour un montant total de 643.080 EUR (six cent quarante-trois mille quatre-vingt Euros), qui sera réparti comme suit:

(iii) un montant de 46 EUR (quarante-six Euros) au capital social de la Société; et

(iv) un montant de 643.034 EUR (six cent quarante-trois mille trente-quatre Euros) au compte prime de la Société.

La somme de 643.080 EUR (six cent quarante-trois mille quatre-vingt Euros), se trouve à la disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

L'Assemblée prend note qu'en conséquence des dispositions précédentes, le capital social de la Société est maintenant égal à 19.696 EUR (dix-neuf mille six cent quatre-vingt-seize Euros), représenté par 19.500 (dix-neuf mille cinq cents) Parts Sociales de catégorie A d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune, et par 196 (cent quatre-vingt-seize) Parts Sociales de catégorie B d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune.

#### *Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société afin d'y refléter les résolutions ci-dessus. Il aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 6. Capital social émis.** Le capital social émis est fixé à 19.696 EUR (dix-neuf mille six cent quatre-vingt-seize Euros), représenté par 19.500 (dix-neuf mille cinq cents) parts sociales de catégorie A d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune (les Parts Sociales de catégorie A) et 196 (cent quatre-vingt-seize) parts sociales de catégorie B d'une valeur nominale de 1 EUR (un Euro) chacune (les Parts Sociales de catégorie B).»

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le registre des parts sociales de la Société afin d'y refléter les modifications ci-dessus, et confère pouvoir et autorisation à tout gérant de la Société, à tout avocat ou employé de l'étude King & Wood Mallesons, de procéder, sous sa seule signature, pour le compte de la Société, à l'inscription des parts sociales nouvellement émises de la Société dans le registre des parts sociales de la Société et d'effectuer toutes les formalités y afférentes.

#### *Estimation des frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à EUR 3.000,-

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête des mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre les versions anglaise et française, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite au mandataire des parties comparantes, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire instrumentaire l'original du présent acte.

Signé: M. KRAEMER et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 30 décembre 2013. Relation: LAC/2013/60489. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg, le 25 février 2014.

Référence de publication: 2014032998/197.

(140037111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2014.

### **SO Agr. Schmit et fils, Société Civile.**

Siège social: L-9982 Weiler, 4, Haus.

R.C.S. Luxembourg E 5.209.

### DISSOLUTION

L'an deux mil quatorze, le vingt février.

Pardevant Maître Pierre PROBST, notaire de résidence à Ettelbruck.

Ont comparu:

1) Monsieur Claude SCHMIT, cultivateur, né à Clervaux le 20 août 1954 (matricule 1954 0820 212), et son épouse Madame Suzanne SCHMITZ, cultivatrice en retraite, née à Clervaux le 11 octobre 1956 (matricule 1956 1011 241), demeurant ensemble à L-9982 Weiler / Hachiville, Maison 4,

détenteurs de trois cent six (306) parts sociales, et

2) Monsieur Marc SCHMIT, cultivateur, né à Ettelbruck le 19 décembre 1980 (matricule 1980 1219 198), célibataire, demeurant à L-9982 Weiler/Hachville, Maison 4,

détenteur de cent seize (116) parts sociales,

agissant en leur qualité de seuls associés de la société civile immobilière SO AGR. SCHMIT ET FILS (matricule 2002 7002 588), ayant son siège social à L-9982 Weiler/Hachville, maison 4,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous la section E et le numéro 5209,

constituée suivant acte reçu par le notaire Martine Weinandy de résidence à Clervaux, le 16 décembre 2002, et dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 349 du 1<sup>er</sup> avril 2003.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- Que la société civile "SO AGR. SCHMIT ET FILS" a un capital social de QUATRE CENT VINGT-DEUX MILLE (422.000,00 €), représenté par quatre cent vingt-deux (422) parts sociales de mille euros (1.000,00 €) chacune.

- Que les comparants, les époux Monsieur Claude SCHMIT et Madame Suzanne SCHMITZ, et Monsieur Marc SCHMIT, préqualifiés, seuls associés, déclarent expressément procéder à la dissolution et à la liquidation de la société civile "SO AGR. SCHMIT ET FILS" avec décharge pleine et entière aux gérants de la société, Messieurs Claude SCHMIT-SCHMITZ et Marc SCHMIT.

- Que le parc des machines agricoles, le parc de bétail ainsi que les parts de laiterie qui se trouvent actuellement dans ladite société agricole, ont été transférés à Monsieur Marc SCHMIT suivant acte de partage d'ascendants (reprise de l'exploitation agricole) reçu par le notaire instrumentant en date de ce jour, en voie de formalisation.

- Que la liquidation de la société civile SO AGR. SCHMIT ET FILS a été achevée et qu'ils déclarent assumer tous les éléments actifs et passifs éventuels de la société dissoute.

- Que les livres et documents de la société dissoute resteront déposés pendant la durée de cinq années à Weiler/Hachville, en la demeure de Monsieur Marc SCHMIT, prénommé.

#### Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, est évalué approximativement à la somme de sept cents euros (700,00 €).

DONT ACTE, fait et passé à Ettelbruck, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: Claude SCHMIT, Suzanne SCHMITZ, Marc SCHMIT, Pierre PROBST.

Enregistré à Diekirch, Le 21 février 2014. Relation: DIE/2014/2360. Reçu soixante-quinze euros 75,00.-€.

*Le Receveur pd (signé): Recken.*

POUR EXPEDITION CONFORME, Délivrée à la société sur demande et aux fins de publication au Mémorial.

Ettelbruck, le 5 mars 2014

Référence de publication: 2014035597/49.

(140040046) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2014.

### **Goldman Sachs Lux Investment Funds, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé,**

**(anc. Goldman Sachs Funds SICAV-SIF).**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 178.126.

In the year two thousand and fourteen, on the fourteenth day of February.

Before us Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg.

Is held

an extraordinary general meeting (the "Meeting") of the shareholders of Goldman Sachs Funds SICAV-SIF (the "Company"), a public limited company ("société anonyme") having its registered office in Luxembourg, qualifying as an investment company with variable share capital ("société d'investissement à capital variable") governed by the law of February 13, 2007 (the "2007 Law") relating to specialized investment funds, incorporated pursuant to a deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, dated 5 June 2013 and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") number 1552 on 29 June 2013.

The Meeting is opened at the registered office of the Company, at 11.30 a.m. (Luxembourg time) under the chair of Ms. Cécile Leroy, residing professionally in Luxembourg,

who appoints as secretary Mr Silvano Del Rosso, residing professionally in Luxembourg.

The Meeting elects as scrutineer Mr. Jean-Baptiste Simba, residing professionally in Luxembourg.

The board having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state:

I.- All the shares being registered shares, the present meeting has been convened by notices containing the agenda, sent to the shareholders by registered mail on 29 January 2014.

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

III.- It appears from the attendance list that out of 16,725,953 shares in circulation, 4,659,415 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting.

A first extraordinary general meeting, convoked upon the notices set forth in the minutes, with the same agenda as the agenda of the present meeting indicated hereabove, was held on 24 January 2014 and could not validly decide on the items of the agenda for lack of the legal quorum.

According to article 67 and 67-1 of the law on commercial companies the present meeting is authorised to take resolutions whatever the proportion of the represented capital may be.

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

#### *Agenda*

1. Modify the name of the Company to Goldman Sachs Lux Investment Funds and modify article 1 of the articles of incorporation of the Company (the "Articles") accordingly.

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

#### *Sole resolution*

The shareholders decide to change the name of the Company to Goldman Sachs Lux Investment Funds and to amend article 1 of the Articles which shall henceforth read as follows:

**Art. 1. Name.** It is hereby established by the founding shareholder and those who may become owners of shares in the future, a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company with variable share capital ("société d'investissement à capital variable") - specialized investment fund ("fonds d'investissement spécialisé") under the name of "GOLDMAN SACHS LUX INVESTMENT FUNDS" (hereinafter the "Company").

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned at noon.

#### *Statement*

The undersigned notary, who understands and speaks English, hereby states that on request of the appearing persons, this deed is worded in English. In accordance with the provisions of article 26(2) of the 2007 Law, no French or German translation is attached.

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

The document having been read to the Meeting, to the members of the board of the Meeting, all of whom are known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, signed together with us, the notary, the present original deed.

Signé: C. LEROY, S. DEL ROSSO, J.-B. SIMBA et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 21 février 2014. Relation: LAC/2014/8348. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

*Le Receveur (signé): I. THILL.*

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

Luxembourg, le 27 février 2014.

Référence de publication: 2014032865/62.

(140036713) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2014.

### **Grace Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 184.877.

#### — STATUTES

In the year two thousand and fourteen, on the twenty-first of February.

Before the undersigned notary Carlo WERSANDT, residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg);

THERE APPEARED:



Mr David HAINES, born in Pontypool, United Kingdom on 10 May 1960, residing at St. Niklausenstrasse 96, CH-6047 Kastanienbaum,

here represented by Mrs Jacqueline HONYMUS, chartered accountant, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

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

Such appearing person, represented as stated above, has required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) which he declares organized and the articles of association of which shall be as follows:

#### **A. Purpose - Duration - Name - Registered office**

**Art. 1.** There exists a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) under the name of GRACE PROPERTIES S.à r.l. (hereinafter the "Company") which shall be governed by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended (the "Law"), as well as by the present articles of association.

**Art. 2.** The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.

The Company may further guarantee, grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may borrow in any form and may issue any kind of notes, bonds and debentures and generally issue any debt, equity and/or hybrid securities in accordance with Luxembourg law.

The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it may deem useful in accomplishment of these purposes.

**Art. 3.** The Company is incorporated for an unlimited period.

**Art. 4.** The registered office of the Company is established in the city of Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the same municipality by decision of the manager or, in case of several managers, of the board of managers.

Branches or other offices may be established either in the Grand-Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the manager or, in case of several managers, by the board of managers.

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

#### **B. Share capital - Shares**

**Art. 5.** The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by twelve thousand five hundred (12,500) shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings of shareholders.

**Art. 6.** The share capital may be modified at any time by approval of (i) a majority of shareholders (ii) representing three quarters of the share capital at least in accordance with the provisions of the Law.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the Law.

**Art. 7.** The Company will recognize only one holder per share. Joint co-owners shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company.

**Art. 8.** The Company's shares are freely transferable among shareholders. Any *inter vivos* transfer to a new shareholder is subject to the approval of such transfer given by shareholders representing at least three quarters of the share capital.

In the event of death, the shares of the deceased shareholder may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the owners of shares representing three quarters of the rights of the survivors, subject to and in accordance with the Law. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse.

The Company may have one or several shareholders, with a maximum number of forty (40), unless otherwise provided by law.

**Art. 9.** The death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency of any of the shareholders will not cause the dissolution of the Company.

### C. Management

**Art. 10.** The Company is managed by one or several managers, who need not be shareholders.

In dealing with third parties, the manager, or in case of several managers, the board of managers has extensive powers to act in the name of the Company in all circumstances and to authorise all acts and operations consistent with the Company's purpose. The managers are appointed by the sole shareholder, or as the case may be, the shareholders, who fix(es) the term of their office. They may be dismissed freely at any time by the sole shareholder, or as the case may be, the shareholders.

The Company will be bound in all circumstances by the signature of the sole manager or, if there is more than one manager, by individual signature of any manager and by the signature of any duly authorised representative within the limits of such authorisation.

**Art. 11.** In case of several managers, the Company is managed by a board of managers which may choose from among its members a chairman, and, as the case may be, a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting. The meetings of the board of managers shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting. The chairman shall preside at meetings of the board of managers, but in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of managers must be given to the managers at least twenty-four (24) hours in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be waived by consent in writing, by facsimile, e-mail or any other similar means of communication. A separate notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers.

No notice shall be required in case all the members of the board of managers are present or represented at a meeting of such board of managers or in the case of resolutions in writing approved and signed by all the members of the board of managers.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by facsimile, e-mail or any other similar means of communication another manager as his proxy. A manager may represent more than one of his colleagues.

Any manager may participate in any meeting of the board of managers by conference-call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of all such persons in the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting; in case of tied votes, the chairman shall not have a casting vote.

The board of managers may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, e-mail or any other similar means of communication. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

**Art. 12.** The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two managers. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman or by two managers or by any person duly appointed to that effect by the board of managers.

**Art. 13.** The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the Company.

**Art. 14.** The managers do not assume, by reason of their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorised agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

**Art. 15.** The manager or, in case of several managers, the board of managers may decide to pay interim dividends on the basis of a statement of accounts prepared by the manager or the board of managers showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realized profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by law or by these articles of association.

#### **D. Decisions of the sole shareholder - Collective decisions of the shareholders**

**Art. 16.** Each shareholder may participate in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder is entitled to as many votes as he holds or represents shares.

**Art. 17.** The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by law and by these articles of association. Save a higher majority as provided herein, collective decisions are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

The shareholders may not change the nationality of the Company otherwise than by unanimous consent. Any other amendment of the articles of association requires the approval of (i) a majority of shareholders (ii) representing three quarters of the share capital at least.

**Art. 18.** In the case of a sole shareholder, such shareholder exercises the powers granted to the general meeting of shareholders under the provisions of section XII of the Law. In such case, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the sole shareholder, depending on the context and as applicable, and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

#### **E. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits**

**Art. 19.** The Company's financial year begins on 1<sup>st</sup> January and ends on 31<sup>st</sup> December of the same year.

**Art. 20.** Each year on 31<sup>st</sup> December, the accounts are closed and the manager(s) prepare(s) an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 21.** Each year, five per cent (5%) of the net profit is set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital. Each share is entitled to the same fraction of such balance.

#### **F. Dissolution - Liquidation**

**Art. 22.** In the event of dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, who need not be shareholders, and which are appointed by the general meeting of shareholders which will determine their powers and fees. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the shares of the Company held by them.

#### **G. Final clause - Governing law**

**Art. 23.** All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

##### *Transitional disposition*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and shall terminate on 31<sup>st</sup> December 2014.

##### *Subscription and payment*

All of the twelve thousand five hundred (12,500) shares have been subscribed by Mr David HAINES, prenamed.

All the shares subscribed are fully paid-up in cash so that the amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

##### *Verification*

The notary executing this deed declares that the conditions fixed in article 183 of the law on Commercial Companies have been fulfilled.

##### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately nine hundred euro (EUR 900.-).

##### *Resolutions of the sole shareholder*

The incorporating shareholder, represented as mentioned above, representing the entire share capital of the Company and considering himself as fully convened, has thereupon passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company shall be at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

2. Are appointed managers:

- Mr Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, born in Luxembourg on 8 June 1969, residing professionally at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg,

- Mr Philippe PONSARD, ingénieur commercial, born in Arlon on 16 March 1967, residing professionally at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

The managers are appointed for an undetermined period.

#### Statement

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

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing person, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said proxyholder of the appearing person signed together with the notary the present deed.

#### **Es folgt die deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes.**

Im Jahre zweitausendvierzehn, den einundzwanzigsten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Carlo WERSANDT, mit dem Amtssitz in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg);

#### IST ERSCIENEN:

Herr David HAINES, geboren am 10. Mai 1960 in Pontypool, Vereinigtes Königreich, wohnhaft in der St. Niklausenstrasse 96, CH-6047 Kastanienbaum,

hier vertreten durch Frau Jacqueline HONYMUS, chartered accountant, beruflich wohnhaft in 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift.

Die vorerwähnte Vollmacht bleibt, nach ne varietur-Paraphierung durch den Vertreter der erschienenen Person und den beurkundenden Notar, vorliegender Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben hinterlegt zu werden.

Die erschienene Person, vertreten wie vorerwähnt, hat den unterzeichnenden Notar ersucht, die Gründung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) urkundlich festzustellen, die sie hiermit beschließt und deren Satzung wie folgt lautet:

#### **A. Zweck - Dauer - Name - Sitz**

**Art. 1.** Es besteht eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) mit dem Firmennamen GRACE PROPERTIES S.à r.l. (nachstehend die „Gesellschaft“) welche den Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 in seiner aktuellen Fassung (das „Gesetz über Handelsgesellschaften“) und den Bestimmungen der vorliegenden Satzung unterliegt.

**Art. 2.** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen jeder Art an in- und ausländischen Gesellschaften und sonstigen Vermögensanlagen jeder Art, der Erwerb von Wertpapieren jeder Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise, die Übertragung von Wertpapieren jeder Art durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise sowie die Verwaltung, das Management, die Kontrolle und Entwicklung ihres Portfolios.

Die Gesellschaft kann ferner für Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Unternehmensgruppe wie sie selbst angehören, Dritten gegenüber Garantien geben, Sicherheiten einräumen, um ihre Verpflichtungen oder die Verpflichtungen dieser Gesellschaften zu sichern, ihnen Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.

Die Gesellschaft kann in jeder Form Geld leihen sowie Wechsel, Schuldverschreibungen und Anleihen und generell alle Arten von Schuldbzw. Wertpapieren einschließlich Mischformen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht ausgeben.

Die Gesellschaft kann alle Tätigkeiten kaufmännischer, gewerblicher und finanzieller Natur oder im Zusammenhang mit Grundeigentum oder gewerblichem Rechtsschutz vornehmen, die ihr zur Erreichung dieser Zwecke förderlich erscheinen.

**Art. 3.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit gegründet.

**Art. 4.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Der Gesellschaftssitz kann durch einen Beschluss des Geschäftsführers oder, im Falle einer Mehrzahl von Geschäftsführern, durch einen Beschluss des Rates der Geschäftsführer, an jeden beliebigen Ort in derselben Gemeinde verlegt werden.

Die Gesellschaft kann durch einen Beschluss des Geschäftsführers oder, im Falle einer Mehrzahl von Geschäftsführern, durch Beschluss des Rates der Geschäftsführer, Zweigstellen oder Agenturen sowohl in Luxemburg als auch im Ausland errichten.

Sollten der Geschäftsführer oder der Rat der Geschäftsführer feststellen, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche oder gesellschaftliche Entwicklungen aufgetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, welche die gewöhnlichen Tätigkeiten der Gesellschaft an ihrem Gesellschaftssitz oder die Kommunikation zwischen ihrem Gesellschaftssitz und Personen im Ausland beeinträchtigen können, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur vollständigen Nor-

malisierung der Verhältnisse ins Ausland verlegt werden; solche vorübergehenden Maßnahmen haben keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft, welche trotz einer vorübergehenden Verlegung ihres Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

## B. Gesellschaftskapital - Anteile

**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), aufgeteilt in zwölftausendfünfhundert (12.500) Anteile zu je einem Euro (EUR 1,-).

Jeder Anteil gewährt eine Stimme bei ordentlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen.

**Art. 6.** Das Gesellschaftskapital kann jederzeit durch Beschluss einer Mehrheit von Gesellschaftern, die zumindest drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten, in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Handelsgesellschaften geändert werden.

Die Gesellschaft kann in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften ihre eigenen Aktien zurückkaufen und halten.

**Art. 7.** Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Inhaber pro Anteil an. Steht ein Anteil mehreren Berechtigten zu, so ernennen sie einen gemeinschaftlichen Vertreter, der sie gegenüber der Gesellschaft vertritt.

**Art. 8.** Die Anteile können zwischen den Gesellschaftern frei übertragen werden. Die Übertragung von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden an Nichtgesellschafter bedarf der Zustimmung von Gesellschaftern, die mindestens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Im Fall des Todes eines Gesellschaftern können die Anteile des verstorbenen Gesellschaftern an einen Dritten nur mit Zustimmung der Inhaber von Anteilen, die drei Viertel der Rechte der Überlebenden vertreten und im Übereinstimmung mit unter den Voraussetzungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften übertragen werden. Eine derartige Zustimmung ist nicht erforderlich, wenn die Übertragung an Eltern oder Abkömmlinge oder an den überlebenden Ehegatten erfolgt.

Die Gesellschaft kann einen oder mehrere Gesellschafter haben, jedoch höchstens vierzig (40), sofern sich gesetzlich nichts Gegenteiliges vorgeschrieben ist.

**Art. 9.** Die Gesellschaft wird weder durch Tod, noch durch Entmündigung, Auflösung, Bankrott oder Zahlungsunfähigkeit einer ihrer Gesellschafter aufgelöst.

## C. Geschäftsführung

**Art. 10.** Die Geschäftsführung obliegt einem oder mehreren Geschäftsführern, welche nicht Gesellschafter sein müssen.

Gegenüber Dritten ist der Geschäftsführer, bzw. im Fall von mehreren Geschäftsführern der Rat der Geschäftsführer, unter allen Umständen unbeschränkt befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und alle mit dem Gesellschaftszweck im Einklang stehenden Geschäfte und Handlungen zu genehmigen. Die Geschäftsführer werden durch den Alleingesellschafter bzw. durch die Gesellschafter bestellt, welche(r) die Dauer ihrer Amtszeit festlegt(festlegen). Die Bestellung eines Geschäftsführers kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen vom Alleingesellschafter bzw. von den Gesellschaftern widerrufen werden.

Die Gesellschaft wird jederzeit durch die Unterschrift des alleinigen Geschäftsführers oder bei mehreren Geschäftsführern durch die Einzelunterschrift jedes Geschäftsführers und durch die Unterschrift eines jeden ordnungsgemäß Bevollmächtigten im Rahmen dieser Bevollmächtigung verpflichtet.

**Art. 11.** Bei Bestellung mehrerer Geschäftsführer wird die Gesellschaft durch den Rat der Geschäftsführer geleitet, welche aus dem Kreis ihrer Mitglieder einen Vorsitzenden und einen stellvertretenden Vorsitzenden auswählen kann. Sie kann außerdem einen Schriftführer bestimmen, welcher kein Geschäftsführer sein muss und welcher für die Protokolle der Sitzungen der Geschäftsführung verantwortlich ist.

Der Rat der Geschäftsführer wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei Geschäftsführer an dem im Einladungsschreiben genannten Ort einberufen. Die Sitzungen der Geschäftsführung finden am Gesellschaftssitz statt, sofern nicht anders im Einladungsschreiben bestimmt. Der Vorsitzende nimmt den Vorsitz bei allen Sitzungen der Geschäftsführung wahr; in seiner Abwesenheit kann jedoch der Rat der Geschäftsführer per Mehrheitsbeschluss der Anwesenden einen anderen Geschäftsführer zum Vorsitzenden pro tempore ernennen.

Die Geschäftsführer erhalten spätestens vierundzwanzig (24) Stunden vor dem für die Sitzung vorgesehenen Zeitpunkt ein schriftliches Einladungsschreiben, außer in dringenden Fällen, in denen Art und Grund der Dringlichkeit im Einladungsschreiben angegeben werden müssen. Auf das Einladungsschreiben kann durch schriftliche Zustimmung, Fax, Email oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel verzichtet werden. Ein gesondertes Einladungsschreiben ist für Sitzungen der Geschäftsführung nicht erforderlich, wenn Zeit und Ort der Sitzung in einem vorangehenden Geschäftsführungsbeschluss festgesetzt wurden.

Sind alle Geschäftsführer in einer Sitzung anwesend oder vertreten oder bei Falle schriftlichen Beschlüssen, denen alle Geschäftsführer zustimmen und die von allen Geschäftsführern unterschrieben werden, ist kein Einladungsschreiben erforderlich.

Jeder Geschäftsführer kann sich in den Sitzungen der Geschäftsführung durch einen anderen Geschäftsführer mittels einer schriftlich oder durch Fax, E-Mail oder ein vergleichbares Kommunikationsmittel erteilten Vollmacht vertreten lassen. Ein Geschäftsführer kann mehrere Geschäftsführer vertreten.

Jeder Geschäftsführer kann an der Sitzung durch Telefon- oder Videokonferenzschaltung oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel teilnehmen, sofern dieses den an der Sitzung teilnehmenden Personen eine ununterbrochene Verständigung untereinander erlaubt und eine effektive Teilnahme dieser Teilnehmer an der Sitzung ermöglicht. Eine derartige Teilnahme an einer Sitzung entspricht der persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung.

Der Rat der Geschäftsführer kann nur dann wirksam beraten oder handeln, wenn zumindest die Mehrheit der Geschäftsführer bei einer Sitzung anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse der Geschäftsführung werden mit einfacher Stimmenmehrheit der auf der jeweiligen Sitzung anwesenden oder vertretenen Geschäftsführer gefasst. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende keine ausschlaggebende Stimme.

Einstimmige Beschlüsse der Geschäftsführung können auch in Form von Umlaufbeschlüssen gefasst werden, wenn die Zustimmung schriftlich, durch Fax, E-Mail oder ein vergleichbares Kommunikationsmittel abgegeben wird. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll, das dem Nachweis der Beschlussfassung dient.

**Art. 12.** Die Protokolle jeder Sitzung der Geschäftsführung werden vom Vorsitzenden oder in seiner Abwesenheit vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet. Kopien oder Auszüge der Protokolle, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorgelegt werden können, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern oder von einer durch den Rat der Geschäftsführer zu diesem Zweck bestellten Person unterzeichnet.

**Art. 13.** Der Tod oder der Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchen Gründen auch immer, bewirkt nicht die Auflösung der Gesellschaft.

**Art. 14.** Die Geschäftsführer haften nicht persönlich aufgrund der Ausübung ihrer Funktion für die von ihnen im Namen der Gesellschaft ordnungsgemäß eingegangenen Verpflichtungen. Sie sind nur bestellte Vertreter der Gesellschaft und als solche ausschließlich für die ordnungsgemäße Ausübung ihres Mandats verantwortlich.

**Art. 15.** Der Geschäftsführer oder im Falle einer Mehrzahl von Geschäftsführern der Rat der Geschäftsführer kann entscheiden, Abschlagsdividenden auf der Basis eines von dem oder den Geschäftsführer(n) erstellten vorläufigen Abschlusses auszuzahlen, aus dem hervorgeht, dass ausreichende Finanzmittel zur Ausschüttung vorhanden sind, wobei die auszuschüttenden Finanzmittel nicht die Summe der erzielten Gewinne seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres, erhöht um den Gewinnvortrag und die ausschüttbaren Rücklagen, jedoch abzüglich des Verlustvortrages und der Summen, die aufgrund einer gesetzlichen oder einer satzungsmäßigen Verpflichtung den Rücklagen zuzuschreiben sind, überschreiten dürfen.

#### **D. Entscheidungen des Alleinigen Gesellschafter - Hauptversammlungen der Gesellschafter**

**Art. 16.** Jeder Gesellschafter kann unabhängig von der Anzahl seiner Anteile an gemeinschaftlichen Entscheidungen teilnehmen. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen, wie er Gesellschaftsanteile hält oder vertritt.

**Art. 17.** Die Hauptversammlung der Gesellschafter hat die durch Gesetz und diese Satzung verliehenen Befugnisse. Sofern die vorliegende Satzung keine größere Mehrheit vorschreibt, werden gemeinsame Beschlüsse nur wirksam gefasst, soweit sie von Gesellschaftern, die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten, verabschiedet werden.

Die Änderung der Nationalität der Gesellschaft bedarf der Einstimmigkeit. Jede andere Änderung der Satzung bedarf der Zustimmung einer Mehrheit von Gesellschaftern, welche zumindest drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

**Art. 18.** Im Falle eines Alleingesellschafter übt dieser die der Hauptversammlung der Gesellschafter gemäß Abschnitt XII des Gesetzes über Handelsgesellschaften verliehenen Befugnisse aus. In diesem Fall ist jede Bezugnahme auf die Hauptversammlung der Gesellschafter" je nach Zusammenhang und soweit anwendbar als eine Bezugnahme auf den Alleingesellschafter zu verstehen und die der Hauptversammlung der Gesellschafter verliehenen Befugnisse werden von dem Alleingesellschafter ausgeübt.

#### **E. Geschäftsjahr - Konten - Ausschüttung von Gewinnen**

**Art. 19.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

**Art. 20.** Am 31. Dezember eines jeden Jahres werden die Konten abgeschlossen und der Geschäftsführer oder der Rat der Geschäftsführer erstellt eine Bestandsaufnahme, die Angaben des Wertes des Vermögens und der Verbindlichkeiten der Gesellschaft enthält. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in diese Bestandsaufnahme und die Bilanz nehmen.

**Art. 21.** Fünf Prozent (5%) des Nettogewinns werden der gesetzlichen Rücklage zugeführt, bis diese Rücklage zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals beträgt. Jedem Anteil steht derselbe Bruchteil dieses verbleibenden Betrages zu.

#### **F. Gesellschaftsauflösung - Liquidation**

**Art. 22.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird diese von einem oder mehreren von der Hauptversammlung der Gesellschafter ernannten Abwicklern, welche keine Gesellschafter sein müssen, liquidiert. Die Hauptversammlung be-

stimmt ihre Befugnisse und Bezüge. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen haben die Abwickler die weitestgehenden Befugnisse im Hinblick auf die Realisierung der Vermögenswerte und die Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Der Überschuss, der aus der Realisierung der Vermögenswerte und der Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft hervorgeht, wird unter den Gesellschaftern im Verhältnis zu den von ihnen gehaltenen Anteilen am Gesellschaftskapital aufgeteilt.

### **G. Schlussbestimmungen - Anwendbares Recht**

**Art. 23.** Für alle nicht in dieser Satzung geregelten Fragen gilt ergänzend das Gesetz über Handelsgesellschaften.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung und endet am 31. Dezember 2014.

#### *Zeichnung und Zahlung der Anteile*

Alle zwölftausendfünfhundert (12.500) Anteile wurden von Herrn David HAINES, vorbenannt, gezeichnet.

Der Ausgabebetrag aller gezeichneten Anteile wurden vollständig eingezahlt, so dass der Gesellschaft ein Betrag in Höhe von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) ab sofort zur Verfügung steht, was vor dem beurkundenden Notar nachgewiesen wurde.

#### *Feststellung*

Der unterzeichnete Notar hat festgestellt, dass die Bedingungen des Artikels 183 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

#### *Kosten*

Die der Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung entstandenen und von ihr zu tragenden Auslagen, Gebühren, Honorare oder Kosten jeglicher Art werden auf ca. neunhundert Euro (EUR 900,-) geschätzt.

#### *Beschlüsse des Alleinigen Gesellschafters*

Der gründende Gesellschafter, vertreten wie vorerwähnt, welcher das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertritt, hat unmittelbar anschließend folgende Beschlüsse gefasst:

1. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg.

2. Zum Geschäftsführer werden ernannt:

- Herr Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, geboren am 8. Juni 1969 in Luxemburg, beruflich wohnhaft in 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg,

- Herr Philippe PONSARD, ingénieur commercial, geboren am 16. März 1967 in Arlon, beruflich wohnhaft in 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg.

Die Geschäftsführer der Gesellschaft werden auf unbestimmte Zeit ernannt.

#### *Erklärung*

Der beurkundende Notar, der die englische Sprache beherrscht, bestätigt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Verlangen der erschienenen Person in englischer Sprache mit nachfolgender deutscher Übersetzung aufgenommen wird; auf Verlangen der erschienenen Person und im Fall einer Abweichungen der englischen von der deutschen Fassung, kommt der englischen Fassung Vorrang zu.

WORÜBER, diese notarielle Urkunde in Luxemburg zum eingangs erwähnten Datum aufgenommen wurde.

Die vorstehende Niederschrift ist dem Vertreter der erschienen Person, welche dem Notar mit Name, Vorname, Familienstand und Wohnsitz bekannt ist, verlesen worden und vom Notar zusammen mit diesem Vertreter der erschienen Person unterzeichnet worden.

Signé: J. HONYMUS, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 25 février 2014. LAC/2014/8728. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): Irène THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée.

Luxembourg, le 28 février 2014.

Référence de publication: 2014032867/377.

(140037255) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2014.

**JS Invest, Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 185.077.

—  
STATUTS

L'an deux mille quatorze, le vingt-cinq février.

Par-devant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg,

Ont comparu:

1. M. Julien BARONCI, entrepreneur, né le 9 septembre 1986 à Hayange (France), demeurant au 77 boucle du Val Marie, F-57100 Thionville; et

2. M. Samuel MARTIN, entrepreneur, né le 22 décembre 1984 à Thionville (France), demeurant à F-57970 Yutz, 19 rue Pasteur.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif entre les prénommés d'une société à responsabilité limitée et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société à responsabilité limitée sous la dénomination de "JS INVEST"

**Art. 2.** Le siège de la société est établi dans la Commune de Luxembourg.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 4.** La société a pour objet l'activité d'agent commercial, ainsi que le commerce général, importation, exportation, distribution, représentation, négociation en gros de tous produits.

En outre, la société pourra exercer toute autre activité commerciale à moins que celle-ci ne soit pas spécialement réglementée.

La Société peut réaliser toutes opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations, au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger.

La Société peut notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et droits de propriété intellectuelle de toute origine, et participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise.

Elle peut également acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et droits de propriété intellectuelle, les faire mettre en valeur et les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement. La Société peut accorder tout concours (par voie de prêts, avances, garanties, sûretés ou autres) aux sociétés ou entités dans lesquelles elle détient une participation ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société (notamment par exemple, ses associés ou entités liées).

En général, la Société peut également réaliser toute opération financière, commerciale, industrielle, mobilière ou immobilière, prendre toutes mesures pour sauvegarder ses droits et réaliser toutes opérations, qui se rattachent directement ou indirectement à son objet ou qui favorisent son développement.

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission de parts sociales et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts, convertibles ou non, et/ou de créances. Elle peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. La Société peut en outre nantir, céder, grever de charges ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur tout ou partie de ses avoirs.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) divisé en cent (100) parts d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune.

**Art. 6.** L'année sociale commence le premier mars et finit le vingt-huit février de l'année prochaine.

**Art. 7.** Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle dans l'actif social et dans les bénéfices.

**Art. 8.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.



Elles ne peuvent être cédées entre vifs ni pour cause de mort à des non-associés qu'avec l'agrément des associés représentant les trois quarts du capital social.

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

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

**Art. 9.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, choisis par les associés qui fixent leurs pouvoirs.

Ils peuvent être à tout moment révoqués par décision des associés. A moins que les associés n'en décident autrement, le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et pour faire autoriser tous actes et opérations relatifs à son objet. Le ou les gérants pourront, sous leur responsabilité, se faire représenter pour les opérations courantes de la gestion journalière par un directeur, fondé de pouvoirs ou autre mandataire spécial, dont les pouvoirs seront fixés par l'acte de nomination.

**Art. 10.** Simples mandataires de la société, le ou les gérants ne contractent en raison de leurs fonctions aucune obligation personnelle relativement à celles-ci, ils ne seront responsables que de l'exécution du mandat.

**Art. 11.** Le décès, l'incapacité ou la faillite de l'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la société. Les héritiers, légataires et ayants cause de l'associé décédé ou failli n'auront pas le droit de faire apposer des scellés sur les biens et valeurs de la société. Pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans le dernier bilan social.

**Art. 12.** Chaque année au 28 février il sera dressé un inventaire de l'actif et du passif de la société. Le bénéfice net constaté, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- 5% (cinq pour cent) pour la constitution d'un fonds de réserve légale, dans la mesure des dispositions légales.
- le solde restera à la libre disposition des associés.

**Art. 13.** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, désignés par les associés ou à défaut d'une décision, par le ou les gérants en fonction.

**Art. 14.** Les associés pourront apporter aux présents statuts telles modifications qu'ils jugeront utiles. Les décisions seront prises aux majorités prévues par la Loi.

**Art. 15.** Pour tout ce qui n'est pas prévu aux présents statuts, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

*Disposition transitoire:*

Le premier exercice commence aujourd'hui et finira le 28 février 2015.

*Souscription et libération:*

Les cent (100) parts sociales ont toutes été souscrites et attribuées comme suit:

1. M. Julien BARONCI, prénommé . . . . .	50
2. M. Samuel MARTIN, prénommé . . . . .	50
Total: cent parts . . . . .	100

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant de douze mille cinq cents euros (12.500,00 €) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate.

*Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution s'élève à approximativement neuf cent cinquante euros (950,- EUR).

*Décisions des associés:*

Et ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social, ont pris les résolutions suivantes:

1. L'adresse de la société est fixée à L-2449 Luxembourg, 25A Boulevard Royal.
2. Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

M. Jean-Jacques AXELROUD, né le 21 octobre 1944 à Nancy (France), demeurant L-1420 Luxembourg, 89, Avenue Gaston, lequel aura tous pouvoirs pour engager valablement la Société vis-à-vis des tiers par sa signature.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec le notaire instrumentaire le présent acte.

Signé: J. BARONCI, S. MARTIN, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 25.02.2014. Relation: LAC/2014/8638. Reçu 75.-€ (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Irène THILL.

POUR COPIE CONFORME, délivré au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 25.02.2014.

Référence de publication: 2014035937/112.

(140041021) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2014.

### **Bâloise Vie Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8070 Bertrange, 23, rue du Puits Romain.

R.C.S. Luxembourg B 54.686.

PROJET DE CESSION DE BRANCHE D'ACTIVITES A TITRE ONEREUX PAR LA SOCIETE COOPERATIVE A RESPONSABILITE LIMITEE DE DROIT BELGE «P&V ASSURANCES» A LA SOCIETE ANONYME DE DROIT LUXEMBOURGEOIS «BALOISE VIE LUXEMBOURG S.A.»

Le 27 février 2014, les conseils d'administration des sociétés suivantes ont, de commun accord, établi le présent projet de cession de branche d'activités à titre onéreux. A cet égard, conformément à l'article 770 du Code des Sociétés belge et à l'article 308bis-5 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ils déclarent expressément soumettre la présente cession de branche d'activités au régime organisé par les articles 760 à 762 et 764 à 767 du Code des Sociétés belge et au régime organisé par les articles 285 à 302 et 304 à 308 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. La cession aura donc les effets visés à l'article 763 du Code des Sociétés belge et à l'article 308bis-5 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les sociétés participant à la cession sont:

La société coopérative à responsabilité limitée de droit belge P&V Assurances, dont le siège social est établi rue Royale, 151-153 à Saint-Josse-ten-Noode, 1210 Bruxelles, immatriculée à la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 402.236.531 (RPM Bruxelles), et dont la succursale luxembourgeoise est établie à L-1445 Strassen, 5A, rue Thomas Edison, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 9.445 et à la TVA sous le numéro LU 16716119;

Cédante;

Ci-après dénommée «P&V»;

ET

La société anonyme de droit luxembourgeois Bâloise Vie Luxembourg S.A., dont le siège social est établi 23, rue du Puits Romain, Bourmicht, L- 8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 54.686 et à la TVA sous le numéro LU 16742920;

Cessionnaire;

Ci-après dénommée «Bâloise Vie»;

P&V et Bâloise Vie étant ci-après dénommées ensemble les «Parties».

#### *I. Description de l'opération globale*

P&V, Bâloise Vie et la société anonyme de droit luxembourgeois Bâloise Assurances Luxembourg S.A., dont le siège social est établi 23, rue du Puits Romain, Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 68.065 et à la TVA sous le numéro LU 18475984 (ci-après dénommée «Bâloise Assurances») ont convenu de réaliser la cession à titre onéreux de tout le patrimoine actif et passif de la succursale luxembourgeoise de P&V, prénommée (ci-après dénommée la «Succursale») i) relatif à sa branche d'activités d'assurances non-vie à Bâloise Assurances et ii) relatif à sa branche d'activités d'assurances vie à Bâloise Vie. Cette transaction a lieu dans le cadre de, et en conformité avec les dispositions d'une convention sous seing privé conclue entre les Parties et Bâloise Assurances le 16 décembre 2013 (ci-après dénommée la «Convention»).

Certains actifs et passifs (limitativement énumérés au point II.E.2) ci-après), qui ne sont pas nécessaires au fonctionnement des deux branches d'activités ni à l'exercice autonome de leurs activités, ne sont pas compris dans le périmètre du Transfert (tel que défini ci-après).

Les cessions des deux branches d'activités d'assurances vie et non-vie sont indivisibles, la cession de l'une des branches ne pouvant intervenir sans la cession de l'autre (ci-après ensemble le «Transfert»). La cession de la branche d'activités d'assurances non-vie de P&V à Bâloise Assurances fait l'objet d'un projet de cession distinct daté du même jour que le présent projet.

Conformément aux dispositions de la Convention, la réalisation du Transfert proposé est soumise à la réalisation de certaines conditions suspensives et à d'autres dispositions, notamment:

- l'approbation de la Banque Nationale de Belgique, requis par l'article 74 de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances; et

- l'approbation du Commissariat aux Assurances et de toute autorité de contrôle d'un autre pays dont une approbation serait exigée.

La réalisation du Transfert s'opérera à une date à déterminer selon les dispositions de la Convention après réalisation des différentes conditions suspensives auxquelles l'opération globale est subordonnée.

## *II. Cession de la branche d'activités d'assurance vie*

Le présent projet de cession régit le transfert de la branche d'assurances vie de P&V à Bâloise Vie opérée dans le cadre de l'opération globale décrite ci-avant.

La branche d'assurances vie mieux décrite ci-après constitue une branche d'activités au sens de l'article 680 du Code des Sociétés belge et de l'article 308bis-3 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les Parties confirment que la cession des actifs et passifs décrits au point E.1) ci-après à Bâloise Vie permet d'assurer de manière complète et efficace la gestion de la branche d'activités d'assurances vie.

### A. Forme, dénomination, objet social et siège social des sociétés intervenant dans la cession

#### 1) Société cédante

La société coopérative à responsabilité limitée de droit belge P&V Assurances, dont le siège social est établi rue Royale, 151-153 à Saint-Josse-ten-Noode, 1210 Bruxelles, immatriculée à la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro (RPM Bruxelles) 402.236.531 (agissant par l'intermédiaire et pour le compte de la Succursale susvisée) et dont l'objet social est le suivant:

«La société a pour objet les opérations d'assurance et de réassurance de toute espèce, tant à l'étranger qu'en Belgique.

La société peut accomplir toutes opérations généralement quelconques, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement à son objet social.

Elle peut s'intéresser par toutes voies de droit dans toutes sociétés ou entreprises ayant un objet similaire, connexe ou qui soit de nature à favoriser le développement de son entreprise».

#### 2) Société cessionnaire

La société anonyme de droit luxembourgeois Bâloise Vie Luxembourg, dont le siège social est établi 23, rue du Puits Romain, Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 54.686 et dont l'objet social est le suivant:

«La société a pour objet de faire au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger, pour elle ou pour le compte de tiers, toutes opérations d'assurance et de réassurance de la branche "Vie", notamment:

##### 1. les opérations d'assurance et de réassurance

- en cas de décès

- en cas de vie, avec ou sans contre-assurance

- mixte

- opérations d'assurances se rapportant aux garanties que comportent à titre accessoire les assurances sur la vie et qui, à la suite de maladie ou d'accident, notamment en cas d'invalidité, prévoient une prestation non indemnitaire et complémentaire à la prestation principale;

##### 2. les opérations de capitalisation,

##### 3. la gestion de fonds collectifs de retraite;

##### 4. La société pourra pratiquer l'activité de gestionnaire de passif de fonds de pension soumis à la loi du 8 juin 1999;

et plus généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement à l'objet ci-dessus désigné ou de nature à en faciliter ou à en promouvoir la réalisation.

En outre la société peut prendre tous intérêts et participations dans toutes autres sociétés ou entreprises d'assurances de nature à favoriser les opérations sociales, notamment pour la création de sociétés spéciales, apports, fusions, souscriptions ou achats d'actions, d'obligations ou autres titres, achats de droits sociaux, ou encore par tous traités d'union ou autres conventions quelconques.

La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations. Le Conseil d'Administration détermine le type, les conditions d'émission, le taux d'intérêt, le mode et l'époque du remboursement des obligations.»

B. Date à partir de laquelle les actions ou parts attribuées par la société bénéficiaire donnent le droit de participer aux bénéfices ainsi que toute modalité relative à ce droit

Le transfert décrit dans le présent projet de cession ne constitue pas un apport, mais bien une cession à titre onéreux. En conséquence, aucune nouvelle action ne sera émise par Bâloise Vie au profit de P&V dans le cadre de l'opération proposée. Par conséquent, l'article 760, §2, premier alinéa, 2° du Code des Sociétés belge et l'article 289 (2) d) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ne sont pas d'application.

C. Date à partir de laquelle les opérations de la branche d'activités cédée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la société cessionnaire

Conformément aux dispositions et aux conditions de la Convention, et sous réserve de la réalisation du Transfert, les opérations de la branche d'activités cédée seront considérées, d'un point de vue comptable, comme accomplies pour le compte de Bâloise Vie depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014.

D. Avantages particuliers attribués aux membres des organes de gestion des sociétés participant à la cession  
Aucun avantage particulier ne sera attribué aux membres des conseils d'administration de P&V et Bâloise Vie.

E. Description des éléments du patrimoine de la branche d'activités cédée

De manière générale, la branche d'activités cédée comprend l'ensemble des actifs et passifs, droits et obligations, relatifs à la gestion et à l'exploitation de l'activité d'assurances vie de la Succursale, à l'exception des actifs et passifs limitativement énumérés au point 2) ci-après, tels que décrits plus en détail et énumérés dans la Convention (et ses annexes, y inclus le Transfer Balance Sheet (tel que défini dans la Convention)).

Les Parties confirment que, pour les besoins du transfert, le Transfer Balance Sheet (tel que défini dans la Convention) forme la base de la description de l'actif et du passif de la branche d'activités cédée. Le Transfer Balance Sheet reflète quels éléments de l'actif et du passif de la branche d'activités de P&V auraient été transférés à Bâloise Assurances (pour ce qui concerne la branche d'assurances non-vie), respectivement à Bâloise Vie (pour ce qui concerne la branche d'assurances vie), si le transfert avait eu lieu au 30 septembre 2013. Les Parties confirment que, conformément aux dispositions concernées de la Convention, le Transfer Balance Sheet constituera la base et servira comme point de référence au Final Transfer Balance Sheet (tel que défini dans la Convention et à établir au 31 décembre 2013) sur la base duquel le transfert de l'ensemble de l'actif et du passif de la branche d'activités de P&V à Bâloise Assurances (pour ce qui concerne la branche d'assurances non-vie), respectivement à Bâloise Vie (pour ce qui concerne la branche d'assurances vie) aura finalement lieu lors de la réalisation du Transfert.

L'actif et le passif qui font partie de la branche d'assurances vie à transférer (ainsi que l'actif et le passif qui en est exclu) sont mentionnés et énumérés, pour autant que de besoin, ci-dessous (de manière exemplative et non-limitative):

#### 1) Actifs et passifs transférés

La cession porte plus particulièrement sur:

- les droits et obligations résultant des polices d'assurance et traités de réassurance vie;
- les actifs et les passifs portant sur les activités d'assurance vie, en ce compris les provisions techniques relatives aux assurances et réassurance vie, repris dans le Transfer Balance Sheet sous les codes 24, 14, 17, 411, 421, 422 et 425.11;
- un portefeuille de valeurs mobilières et autres prêts, repris dans le Transfer Balance Sheet sous les codes 223.1, 223.2, 223.5 et 431;
- un ensemble d'actifs incorporels, de permis et de contrats relatifs aux activités d'assurance vie, repris dans le Transfer Balance Sheet sous le code 21, étant entendu que tous les actifs incorporels transférés ne sont pas valorisés;
- les droits de propriété intellectuelle et le know-how portant sur les activités d'assurance vie;
- les comptes bancaires, les montants sur ces comptes bancaires et la trésorerie depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014 concernant l'activité d'assurances vie, repris dans le Transfer Balance Sheet sous le code 252;
- les systèmes et programmes informatiques relatifs aux activités d'assurances vie;
- tous les droits et obligations, y compris en matière de pensions, ainsi que les contrats, relatifs aux personnes employées par la Succursale (lesquels employés sont repris dans la liste en Annexe 4 de la Convention), repris dans le Transfer Balance Sheet sous le code 425.12;
- les autres dettes et créances diverses reprises sous les codes 413 et 425.27.

#### 2) Eléments du patrimoine actif et passif exclus

Les éléments du patrimoine actif et passif de la Succursale qui ne seront pas compris dans le périmètre de la cession qui constitue l'objet du présent projet de cession (outre l'ensemble des actifs et passifs formant la branche d'activités de l'assurance non-vie dont question au point I ci-avant) ont été énumérés de manière limitative à l'Annexe 5 de la Convention. Sans préjudice à ce qui précède, les actifs et passifs suivants sont exclus:

- un ensemble de valeurs mobilières (obligations et actions de sociétés cotées) et autres prêts au 31 décembre 2013;
- l'ensemble des créances et dettes fiscales relatives à l'impôt des sociétés et à la TVA jusqu'au 31 décembre 2013;
- la part indivise en propriété dont la Succursale est titulaire dans l'immeuble situé 5-5A, rue Thomas Edison à L-1445 Strassen, et les actifs corporels et passifs y relatifs;
- les marques, noms, logos, etc. contenant les mots «P&V» et «Vivium»;
- le compte courant entre la Succursale et P&V au 31 décembre 2013;
- le résultat de l'exercice 2013 de la Succursale;
- une partie de la trésorerie au 31 décembre 2013;
- certains systèmes informatiques et actifs y relatifs non liés à l'activité d'assurances vie, lesquels systèmes sont repris dans la liste en Annexe 6 de la Convention;
- les actifs et passifs relatifs aux traités de réassurance existant à la date du Transfert et non-novés et non-rétrocédés;
- les droits et obligations relatifs à des contrats non-transférés, non liés aux activités d'assurances vie, et lesquels contrats sont repris dans la liste en Annexe 2 de la Convention;

- la réserve indisponible ISF (impôt sur la fortune) au 31 décembre 2013;
- les litiges en cours avec certains anciens agents salariés;
- toute charge d'impôt direct dans le chef de P&V en relation avec la cession de branche d'activité.

A titre indicatif, une liste des actifs et passifs exclus établie au 30 septembre 2013 est reprise en Annexe 1 au présent projet de cession. Les Parties confirment que, conformément aux dispositions concernées de la Convention, ce document constituera la base et servira comme point de référence à l'établissement au 31 décembre 2013 de la liste définitive des actifs et passifs exclus du Transfert.

L'immeuble, ainsi que les parkings sis 7-9 avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg, dont P&V est propriétaire par l'intermédiaire de la Succursale, sera vendu à Bâloise Assurances par acte séparé au jour du Transfert.

#### F. Rémunération

Le prix de cession de la branche d'assurances vie sera calculé conformément aux dispositions et conditions de la Convention.

### III. Mentions complémentaires

#### A. Passation des actes authentiques

Les décisions du conseil d'administration de P&V et de l'assemblée générale extraordinaire de Bâloise Vie approuvant la cession de la branche d'activités vie seront passés respectivement devant l'Etude des Notaires associés Gérard INDEKEU et Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR à Bruxelles au plus tôt dans les six semaines suivant la date de dépôt au greffe du Tribunal de Commerce de Bruxelles du présent projet de cession de branche d'activités, ce conformément au Code des Sociétés belge, et devant l'Etude du Notaire François KESSELER à Esch-sur-Alzette au plus tôt un mois après la publication du présent projet au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, conformément à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

#### B. Régime fiscal

Les parties considèrent la présente cession de branche d'activités comme une cession d'universalité de biens au sens des articles 9, §2 et 15, §2 de la loi luxembourgeoise sur la taxe sur la valeur ajoutée du 12 février 1979, située en dehors du champ d'application de la TVA.

#### C. Pouvoirs

Les sociétés P&V Assurances et Bâloise Vie Luxembourg S.A. donnent mandat aux notaires associés Gérard Indekeu-Dimitri de Crayencour et au cabinet Baker&McKenzie Luxembourg, avec pouvoir d'agir séparément et de subdélégation, pour effectuer et au besoin signer tous documents et déclarations relatifs au dépôt et à la publication du présent projet de cession conformément aux dispositions des droits belge et luxembourgeois.

#### D. Corrélation avec la Convention

En cas de conflit ou d'incohérence entre les dispositions du présent projet de cession et celles de la Convention, les dispositions de la Convention (et ses annexes) primeront.

Fait à Bruxelles, le 28 février 2014, en trois exemplaires, un pour chaque société et un pour le dépôt à Luxembourg.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE P&V ASSURANCES

Francis COLARIS / Martine MAGNEE

*Membre du Comité de Direction / Membre du Comité de Direction*

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE BALOISE VIE LUXEMBOURG S.A.

Romain BRAAS / Daniel FRANK

*Administrateur - Directeur Général / Directeur*

### Annexe 1 - Liste des actifs et passifs exclus

Excluded Assets	Code	Value 30/09/2013
A Assets		
B Intangible Assets . . . . .	21	
C Investments . . . . .	22	33 703 499
I Land and Buildings . . . . .	221	20 116 121
II Participation in and receivables from affiliated companies . . . . .	222	
III Other investments . . . . .	223	13 587 378
1 Shares and other investments with variable rates . . . . .	223.1	890 302
2 Bonds and other investments with fixed rates . . . . .	223.2	12 688 756
3 Participation in investment pools . . . . .	223.3	
4 Loans and mortgages . . . . .	223.4	
5 Other loans . . . . .	223.5	8 320
6 Deposits with financial institutions . . . . .	223.6	

7 Other investments . . . . .	223.7	
IV Deposits with reinsurers . . . . .	224	
D Investments related to operations linked to a life business investment fund whose investment risk is not borne by the company . . . . .	23	
D bis Reinsurers' share in technical provisions . . . . .	24	
E Receivables . . . . .	41	5 495 904
I Insurance receivables . . . . .	411	
II Reinsurance receivables . . . . .	412	
III Other receivables . . . . .	413	5 495 904
IV Subscribed capital called but unpaid . . . . .	414	
F Other assets . . . . .	25	18 021 123
I Tangible assets . . . . .	251	481 017
II Cash and cash equivalents . . . . .	252	17 540 106
III Treasury shares . . . . .	253	
IV Other assets . . . . .	254	
G Accrued assets . . . . .	431/433	250 300
I Accrued interests . . . . .	431	228 267
II Deferred acquisition costs . . . . .	432	
III Other accrued income and deferred charges . . . . .	433	22 033
TOTAL . . . . .		57 470 826
A Shareholders' equity . . . . .	11	2 446 638
B Subordinated liabilities . . . . .	12	
B bis Fund for future appropriation . . . . .	13	
C Technical provisions . . . . .	14	
D Technical provisions related to operations linked to a life business investment fund whose investment risk is not borne by the company . . . . .	15	
E Provisions for other liabilities and charges . . . . .	16	170 000
I Liabilities for post-employment benefits . . . . .	161	
II Provisions for deferred tax liabilities . . . . .	162	
III Other provisions . . . . .	163	170 000
F Deposits received from reinsurers . . . . .	17	
G Liabilities . . . . .	42	18 552 095
I Insurance liabilities . . . . .	421	
II Reinsurance liabilities . . . . .	422	
III Non-subordinated debentures . . . . .	423	
IV Interest-bearing loans and borrowings due to credit institutions . . . . .	424	
V Other liabilities . . . . .	425	18 552 095
Debts relating to taxes, remuneration and social security		
1 contributions . . . . .	425.1	9 709 646
a Liabilities relating to taxes . . . . .	425.11	9 709 646
b Remuneration and social charges . . . . .	425.12	
2 Other . . . . .	425.2	8 842 449
a Current account of the foreign head office . . . . .	425.21	8 822 449
b Deposits received in cash . . . . .	425.22	
c National pension office . . . . .	425.23	
d Unliquidated obligations on granted loans . . . . .	425.24	
e Replenishment fund of annuity loans . . . . .	425.25	
f Finance lease obligations . . . . .	425.26	
g Other liabilities . . . . .	425.27	20 000
H Accrued liabilities . . . . .	434/436	
		21 168 733

Référence de publication: 2014035691/269.

(140038032) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2014.

**Gruppo Mobili e Salotti S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4980 Reckange-sur-Mess, 71, rue Jean-Pierre Hilger.

R.C.S. Luxembourg B 60.914.

L'an deux mille quatorze, le vingt-deux janvier

Par-devant Maître Blanche MOUTRIER, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie

l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "G.M.S., GRUPPO MOBILI E SALOTTI SA" établie et ayant son siège social à L-4980 Reckange-sur-Mess, 71, Rue Jean-Pierre Hilger, constituée suivant acte reçu par Maître Frank BADEN, notaire de résidence à Luxembourg en date du 23 septembre 1997, publié au Mémorial C numéro 718 du 23 décembre 1997, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 60914.

Les statuts de la société ont été modifiés aux termes d'un acte reçu par Maître Tom Metzler, pré-qualifié en date du 19 avril 2011, publié au Mémorial C numéro 1464 du 04 juillet 2011.

L'assemblée est présidée par Monsieur Alexandre KREISMAN, demeurant à Eischen,

Le Président désigne comme secrétaire et scrutateur Monsieur Anthony THILLMANY, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

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

I.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il résulte de cette liste de présence que 1.000 (mille) actions représentant l'intégralité du capital social, sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

*Ordre du jour*

1. Dissolution et liquidation de la société.
2. Nomination d'un liquidateur de la société.
3. Détermination des pouvoirs conférés au liquidateur.
4. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée générale a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

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

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de nommer comme liquidateur de la société Monsieur Alexandre KREISMAN né le 31 janvier 1982 à Uccle, demeurant à L-8472 Eischen, 24, Grand'Rue.

*Troisième résolution*

Le liquidateur est investi des pouvoirs les plus larges pour l'exercice de sa mission, notamment ceux prévus aux articles 144 à 148 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

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

DONT ACTE, fait et passé à Esch-sur-Alzette, 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 le présent procès-verbal avec le notaire.

Signé: KREISMAN, THILLMANY, Moutrier Blanche.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 23/01/2014. Relation: EAC/2014/1143. Reçu douze euros 12,00 €.

Le Receveur (signé): A.Santioni.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à des fins administratives.

Esch-sur-Alzette, le 24/01/2014.

Référence de publication: 2014013825/51.

(140015497) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2014.

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

Siège social: L-1343 Luxembourg, 25, Montée de Clausen.  
R.C.S. Luxembourg B 89.750.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2014.  
Maître Léonie GRETHEN  
Notaire

Référence de publication: 2014013469/12.  
(140015892) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2014.

---

**Patrimoine Consult, Société Anonyme.**

Siège social: L-9964 Huldange, 3, Op d'Schmëtt.  
R.C.S. Luxembourg B 129.931.

Les comptes annuels au 31.12.2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2014016739/10.  
(140019374) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 2014.

---

**Papier-Mettler Luxembourg GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 35, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 101.476.

Les comptes annuels au 31/12/2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 30 janvier 2014.

Référence de publication: 2014016738/10.  
(140019327) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 2014.

---

**Property Trust Luxembourg 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 205.450,00.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 21, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 112.219.

Les comptes annuels au 30 juin 2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour Property Trust Luxembourg 2, S.à r.l.*  
Référence de publication: 2014016737/10.  
(140019542) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 2014.

---

**Property Trust Luxembourg 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 783.750,00.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 21, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 109.812.

Les comptes annuels au 30 juin 2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour Property Trust Luxembourg 1, S.à r.l.*  
Référence de publication: 2014016736/10.  
(140019543) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 2014.

---