

# 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° 2889

13 octobre 2014

### SOMMAIRE

Aberdeen European Balanced Property Fund .....	138653	GO Investment Holding .....	138636
Aberdeen Property Funds SICAV-FIS ...	138654	Launach Center S.A. ....	138635
AESF Smashing S.à r.l. ....	138652	League Jinn S.à r.l. ....	138630
Cafor Holding S.A. ....	138637	Leopold Immo S.A. ....	138630
Capital Invest Luxe S.A. ....	138637	Lidl Belgium Gmbh & Co.KG .....	138629
Clemon S.à r.l. ....	138638	Lighthouse Services S.à.r.l. ....	138629
DAMOI S.A. ....	138632	Loyalty Agency Groupe S.A. ....	138628
Daxa S.A. ....	138636	LUXREAL Invest S.A. ....	138628
DC Systèmes de Sécurité S.à r.l. ....	138638	Mafex Holding S.A. ....	138631
Diarough Sourcing S.A. ....	138638	Malya Finance S.à r.l. ....	138628
Duvallec S.à.r.l. ....	138638	Mc King S.A. ....	138631
Earlsfield S.à r.l. ....	138646	Monde Avenir .....	138628
Eli Industries Holding S.A. ....	138626	Moy Bat Invest S.A. ....	138629
ELISE Electra Institutional Services S.A. .....	138626	MSI Methode System Invest S.A. ....	138631
Elmtree S.A. ....	138627	Nordic Spirit .....	138635
Elzara S.à r.l. ....	138639	Northam CCPF PropCo BTS (8) S.à r.l. .....	138631
EMG Baffin Holdings Lux S.à r.l. ....	138626	Oberhausen S.à r.l. ....	138630
Equity 51 S.A. ....	138626	Office Portfolio Minerva III Sàrl .....	138634
Eudora Holdco S.à r.l. ....	138672	PAM L .....	138632
Eurinlux SA .....	138627	Parthena Reys Perennial Fund S.C.A., SI- CAV-FIS .....	138632
Expotravel Consulting s.à r.l. ....	138627	PBA Consulting S.A. ....	138632
FFC Consulting S.à r.l. ....	138633	Pecunia Invest S.A. ....	138627
F&G Consulting GmbH .....	138627	Pimco-World Bank Gemloc Fund .....	138631
Fidacc S.A. ....	138633	PricewaterhouseCoopers Advisory Servi- ces .....	138641
Fimeo Management S.à r.l. ....	138633	PricewaterhouseCoopers Alternative Fund Services .....	138641
Fish and Chips S.à r.l. ....	138634	SHCO 81 S.à r.l. ....	138636
Fourteen Nymphaea S.à r.l. ....	138637	Société Fiduciaire S.A. ....	138635
FS TM II S.à r.l. ....	138634	Trust Investment Consulting S.à r.l. ....	138636
Fuseau Investment S.à r.l. ....	138634	Urbe S.A. ....	138672
Gelateria Valentino S.à r.l. ....	138633		
G&G Associates S.à r.l. ....	138626		

**Eli Industries Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R.C.S. Luxembourg B 73.626.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 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 la société  
Un administrateur*

Référence de publication: 2014130608/11.

(140147860) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**ELISE Electra Institutional Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 246, rue de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 78.005.

Les comptes au 31 décembre 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.

*ELISE ELECTRA INSTITUTIONAL SERVICES S.A.  
Le conseil d'Administration*

Référence de publication: 2014130609/11.

(140147855) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**EMG Baffin Holdings Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 168.467.

Statuts coordonnés, suite à l'assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 18 juin 2014 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Esch/Alzette, le 21 juillet 2014.

Référence de publication: 2014130611/11.

(140148324) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Equity 51 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R.C.S. Luxembourg B 93.990.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014130617/9.

(140148046) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**G&G Associates S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 246, rue de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 142.602.

Les comptes au 31 décembre 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.

*G&G Associates Sarl  
Gioacchino GALIONE  
Gérant*

Référence de publication: 2014130647/12.

(140147856) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Elmtree S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4963 Clemency, 9, rue Basse.

R.C.S. Luxembourg B 166.145.

Le bilan au 31/12/2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Clémency, le 18 août 2014.

Référence de publication: 2014130610/10.

(140148482) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Eurinlux SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-3511 Dudelange, 61-63, rue de la Libération.

R.C.S. Luxembourg B 161.656.

Remplace le dépôt initial L140119401

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2014130620/11.

(140148116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Explotravel Consulting s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4645 Nieder Korn, 145, route de Pétange.

R.C.S. Luxembourg B 138.608.

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.

Signature.

Référence de publication: 2014130622/10.

(140147961) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**F&G Consulting GmbH, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 116.752.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014130624/9.

(140148102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Pecunia Invest S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 62, avenue Victor Hugo.

R.C.S. Luxembourg B 38.344.

*Auszug aus dem Protokoll der Ausserordentlichen Generalversammlung vom 18. August 2014*

Am heutigen Tag teilen die beiden Verwaltungsratsmitglieder Frau Dr. Sandra Böhrs und Herr Karsten Böhrs der Gesellschaft folgendes mit:

Die beiden delegierten Verwaltungsratsmitglieder haben ihre berufliche Wohnadresse wie folgt:

- Frau Dr. Sandra Böhrs, berufsansässig in 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg
- Herrn Karsten Böhrs, berufsansässig in 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg

*Die Versammlung*

Référence de publication: 2014130844/14.

(140148178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 165.128.

## EXTRAIT

Il résulte des résolutions écrites prises par l'associé unique de la Société en date du 13 août 2014 que:

- M. Benoît BAUDUIN a été révoqué de son poste de gérant de la Société;
- A été nommé en tant que gérant, avec effet au 13 août 2014 et ce pour une durée indéterminée:

\* M. Magsud AHMADKHANOV, né le 5 juin 1978 à Baki (Azerbaïdjan), demeurant professionnellement au 16, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 18 août 2014.

Référence de publication: 2014130780/16.

(140148174) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**LUXREAL Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 120, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 144.730.

*Extrait des Résolutions prises par l'actionnaire unique, en date du 05 août 2014:*

- révocation de Monsieur Rinat Shaikhradiiev de son poste d'administrateur de la Société;
- constatation de la nomination de Monsieur Fedor Bryukhovetskiy, en qualité de Président du Conseil d'Administration, avec effet au 05 août 2013.

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

Référence de publication: 2014130778/12.

(140148061) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Loyalty Agency Groupe S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 11-13, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 128.086.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 1<sup>er</sup> juin 2014*

L'Assemblée Générale Extraordinaire accepte:

- la démission de l'administrateur et administrateur délégué, Monsieur Yves Leemans, gérant, né à Hasselt (Belgique), le 26 janvier 1953, demeurant à Tra de la Tour, 18, F06400 Cannes à partir du 01/06/2014,
- la démission de l'administrateur, Mme Francine LEONHARD, née le 16 juillet 1956 à Wilrijk, demeurant à Tra de la Tour, 18, F06400 Cannes à partir du 01/06/2014
- la démission de l'administrateur, Mr Jean NAVEAUX, né le 30 avril 1943 à Villers-la-Loue et demeurant professionnellement à L-1140 Luxembourg, 13, route d'Arlon à partir du 01/06/2014.

POUR EXTRAIT CONFORME

Signature

Référence de publication: 2014130775/17.

(140147846) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Monde Avenir, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8320 Capellen, 4, rue Aloyse Simon.

R.C.S. Luxembourg B 177.722.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014130783/9.

(140148176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Lighthouse Services S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.  
R.C.S. Luxembourg B 69.995.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale du 15 novembre 2013*

La société Swallow Investment S.A. avec siège social à 10, Rue Willy Goergen, L-1636 Luxembourg, Registre de Commerce Luxembourg Section B69.975 déclarait son intention de vendre 350 parts sociales de la société à Yilgas Holdings Limited, avec siège social à 4/301 Andrea Mantole, CY-4105 Agios Athanasios/Limassol, Chypre, Registre de Commerce Chypre HE203885.

L'Assemblée décidait à l'unanimité d'accepter ce transfert de parts sociales conformément à l'article 1690 du Code Civil, avec dispense de signification.

La répartition des parts sociales est donc dès maintenant comme suit:

Yilgas Holdings Limited .....	350 parts
Kristian Groke, Chypre .....	150 parts
Total .....	500 parts

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

Luxembourg, le 15 novembre 2013.

Lighthouse Services S.à r.l.

Référence de publication: 2014130771/21.

(140148004) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Lidl Belgium Gmbh & Co.KG, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-4670 Differdange, 170A, rue de Soleuvre.  
R.C.S. Luxembourg B 52.309.

—  
AUSZUG

Es werden hiermit folgende Punkte angezeigt, bezüglich der Gesellschaft LIDL BELGIUM Beteiligungs-GmbH:

1. Die Muttergesellschaft LIDL Belgium Gmbh & Co. KG im Handelsregister Stuttgart unter der Nummer HRB 105150 eingetragen ändert ihre Benennung wie folgt: LIDL BELGIUM Beteiligungs-GmbH;

2. Herr Hojer Jesper wurde als Handlungsbevollmächtigter der Gesellschaft („Geschäftsführer der Gesellschaft“) abberufen;

3. Die berufliche Adresse von Herrn Boudewijn VAN DEN BRAJSD befindet sich 170A, Rue de Soleuvre, L-4670 Differdange;

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Für gleichlautenden Auszug  
LIDL Belgium GmbH & Co KG  
Unterschrift  
Ein Bevollmächtigter

Référence de publication: 2014130770/20.

(140148385) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Moy Bat Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1249 Luxembourg, 4-6, rue du Fort Bourbon.  
R.C.S. Luxembourg B 178.959.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 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 18 août 2014.

Pour la Société  
Signature  
Un mandataire

Référence de publication: 2014130801/13.

(140148411) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Leopold Immo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis.

R.C.S. Luxembourg B 133.207.

—

*Extrait des résolutions prises par les associés en date du 3 avril 2013.*

L'assemblée décide de reconduire le mandat d'administrateur de:

Monsieur Jean-Pierre Cône, dirigeant de sociétés, né le 6 juin 1944 à Auxon (France), demeurant à CH-1806 St-Légier, Chemin du Grammont n°4,

Madame Françoise Portier, épouse Cône, dirigeante de sociétés, née le 22 février 1947 à Auxon (France), demeurant à CH-1806 St-Légier, Chemin du Grammont n°4,

Madame Nathalie Cône, épouse Lepoutre, dirigeant de sociétés, demeurant à F-92210 St Cloud, 14, avenue Duval Le Camus, née le 16 juillet 1970, à Auxonne (France),

jusqu'à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2019.

L'assemblée décide de reconduire le mandat du commissaire de KOBUS à r.l., inscrite au R.C.S. Luxembourg sous le numéro B 84077, avec siège social à L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis, jusqu'à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2019.

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

Luxembourg, le 3 avril 2013.

LEOPOLD IMMO S.A.

Référence de publication: 2014130769/22.

(140148003) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**League Jinn S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 4-6, rue du Fort Rheinsheim.

R.C.S. Luxembourg B 147.263.

—

Le bilan au 31 décembre 2011 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16 juillet 2014.

Julien Ruggieri

Gérant Unique

Référence de publication: 2014130768/12.

(140148302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 156.270.

—

EXTRAIT

Il résulte d'une décision prise par l'associé unique de la Société en date du 15 août 2014 que:

- La démission de Monsieur Philip Godley de ses fonctions de gérant de la Société a été acceptée avec effet au 15 août 2014.

- Monsieur Rolf Caspers, né le 12 mars 1968 à Trier, Allemagne, demeurant professionnellement au 51, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été nommé gérant de la Société avec effet au 15 août 2014, pour une durée indéterminée.

En outre, veuillez noter le changement de dénomination de l'associé unique de la Société, comme suit:

- Sanne Fiduciary Services Limited, agissant pour Oberhausen Charitable Trust

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

Luxembourg, le 18 août 2014.

Pour extrait sincère et conforme

Sanne Group (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2014130820/20.

(140148155) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Northam CCPF PropCo BTS (8) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: CAD 25.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 169.474.

Les comptes annuels pour la période du 08 juin 2012 (date de constitution) au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 11 août 2014.

Référence de publication: 2014130814/11.

(140147911) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**MSI Methode System Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1249 Luxembourg, 4-6, rue du Fort Bourbon.

R.C.S. Luxembourg B 164.150.

Les comptes annuels au 31 Décembre 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.

Référence de publication: 2014130802/9.

(140148414) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

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

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 41.330.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014130787/9.

(140148034) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Mc King S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 172.285.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2014130782/9.

(140148221) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Pimco-World Bank Gemloc Fund, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

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

R.C.S. Luxembourg B 141.316.

En date du 7 juillet 2014, le conseil d'administration a pris connaissance et accepté:

- La démission de Craig Allen Dawson en date du 7 juillet 2014 en tant qu'administrateur
  - La nomination de Ryan Patrick Blute, né le 8 décembre 1975 à Tucson, Arizona, Etats-Unis d'Amérique, et demeurant professionnellement à Seidlstraße 24-24a, 80335 Munich, Allemagne, en date du 7 juillet 2014 en tant qu'administrateur
- Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 août 2014.

*Pour State Street Bank Luxembourg S.A.**Un administrateur domiciliaire*

Référence de publication: 2014130848/16.

(140148228) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Parthena Reys Perennial Fund S.C.A., SICAV-FIS, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 154.363.

Le Bilan et l'affectation du résultat au 31 décembre 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 04 août 2014.

Parthena Reys Perennial Fund S.C.A., SICAV-FIS

Référence de publication: 2014130838/13.

(140147926) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**PBA Consulting S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.  
R.C.S. Luxembourg B 95.046.

Nous vous prions de bien vouloir prendre note de notre démission de la fonction de commissaire aux comptes de votre société, avec effet immédiat.

Luxembourg, le 18/08/2014.

Interconsult S.A.

Signatures

Référence de publication: 2014130842/12.

(140148300) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**PAM L, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 174.579.

*Extrait des délibérations du Conseil d'Administration du 22 juillet 2014*

Le Conseil d'Administration prend acte de la démission de Monsieur Lucien VAN DEN BRANDE en tant qu'Administrateur de la SICAV avec effet au 22 juillet 2014.

Le Conseil d'Administration décide de nommer Marilyn VO VAN, résidant professionnellement au 3 rue Pierre d'Aspelt, L-1142 LUXEMBOURG en tant qu'Administrateur de la SICAV avec effet au 29 juillet 2014 jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2015.

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

Luxembourg, le 18 août 2014.

Référence de publication: 2014130836/15.

(140148215) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**DAMOI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 143.857.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 24 juin 2014.*

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes sont venus à échéance.

Monsieur Jean-Marie LEGENDRE et les sociétés FMS SERVICES S.A. et S.G.A. SERVICES S.A., sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans.

Monsieur Eric HERREMANS, est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans

*Pour la société*

DAMOI S.A.

Référence de publication: 2014131170/14.

(140148587) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2014.

---



**Fidacc S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7540 Rollingen, 113, rue de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 130.529.

—  
*Extrait de l'assemblée générale extraordinaire le 18 août 2014*

*Première résolution:*

Il a été décidé de prolonger le mandat d'administrateur unique de Monsieur Yves Scharlé jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2020.

*Deuxième résolution:*

Il a été décidé de prolonger le mandat de commissaire aux comptes de INTARIS Sarl jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2020.

Yves SCHARLE

*Le Président*

Référence de publication: 2014130637/16.

(140147875) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Fimeo Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 163.802.

—  
EXTRAIT

Il résulte des résolutions écrites prises par l'associé unique de la Société en date du 13 août 2014 que:

- M. Benoît BAUDUIN a été révoqué de son poste de gérant de classe B de la Société;
- A été nommé en tant que gérant de classe B, avec effet au 13 août 2014 et ce pour une durée indéterminée:

\* M. Magsud AHMADKhanov, né le 5 juin 1978 à Baki (Azerbaïdjan), demeurant professionnellement au 16, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 18 août 2014.

Référence de publication: 2014130638/16.

(140148171) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

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

Siège social: L-4132 Esch-sur-Alzette, 17, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 179.623.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2014130636/10.

(140148488) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Gelateria Valentino S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5553 Remich, 28, Quai de la Moselle.  
R.C.S. Luxembourg B 143.983.

—  
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.

*Pour GELATERIA VALENTINO S.à r.l.*

Société à responsabilité limitée

FIDUCIAIRE DES P.M.E. SA

Référence de publication: 2014130660/12.

(140148276) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---

**Fish and Chips S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2440 Luxembourg, 127, rue de Rollingergrund.

R.C.S. Luxembourg B 151.334.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014131247/9.

(140148598) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2014.

**Office Portfolio Minerva III Sàrl, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 5.906.619,00.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 135.142.

Les comptes annuels au 31 décembre 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 Office Portfolio Minerva III S.à r.l.**Un mandataire*

Référence de publication: 2014130228/11.

(140147575) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 août 2014.

**FS TM II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: DKK 3.032.540,00.**

Siège social: L-1536 Luxembourg, 2, rue du Fossé.

R.C.S. Luxembourg B 174.477.

Constituée par devant Me Francis Kessler, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 2012, acte  
publié au Mémorial C no 580

Les comptes annuels audités au 31 décembre 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.

FS TM II S.à r.l.

Marielle Stijger

Gérant

Référence de publication: 2014130644/15.

(140148317) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 159.229.

## EXTRAIT

Il résulte des résolutions écrites prises par l'associé unique de la Société en date du 13 août 2014 que:

- M. Benoît BAUDUIN a été révoqué de son poste de gérant de classe B de la Société;

- A été nommé en tant que gérant de classe B, avec effet au 13 août 2014 et ce pour une durée indéterminée:

\* M. Magsud AHMADKHA NOV, né le 5 juin 1978 à Baki (Azerbaïdjan), demeurant professionnellement au 16, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 août 2014.

Référence de publication: 2014130646/16.

(140148170) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**Société Fiduciaire S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2220 Luxembourg, 681, rue de Neudorf.  
R.C.S. Luxembourg B 101.175.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014131556/9.

(140148597) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2014.

---

**Nordic Spirit, Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R.C.S. Luxembourg B 142.191.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 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 la société*

*Un gérant*

Référence de publication: 2014130224/11.

(140147648) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 août 2014.

---

**Launach Center S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.  
R.C.S. Luxembourg B 27.451.

*Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire, qui s'est tenue le jeudi 14 août 2014 que:*

1) L'Assemblée a décidé d'accepter, avec effet immédiat, la démission des administrateurs et de l'administrateur délégué en fonction, à savoir respectivement Madame Corinne CHANTEREAU, Monsieur Philippe CHANTEREAU et la société PYXIS SA.

L'Assemblée a décidé d'accepter, avec effet immédiat, la démission du commissaire en fonction, à savoir Madame Jennifer SIEJA S.A.

2) L'Assemblée a décidé de nommer, avec effet immédiat, en remplacement des administrateurs démissionnaires, les personnes suivantes:

- Monsieur Emile WIRTZ, consultant, né le 27 septembre 1963 à Luxembourg, demeurant professionnellement à L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume,

- Madame Carole GIOVANNACCI, employée privée, née le 12 avril 1969 à Thionville (France), demeurant professionnellement à L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume,

- Monsieur Michael ERNZERHOF, employé privé, né le 7 mars 1966 à Bitburg (Allemagne), demeurant professionnellement à L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.

Le Mandat des nouveaux administrateurs prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de l'an 2018.

L'Assemblée a décidé de nommer, avec effet immédiat, en remplacement du commissaire démissionnaire, la personne suivante:

- La société Invest Control-Services Administratifs S.à r.l. établie et ayant son siège social à L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume, immatriculée auprès du registre de Commerce des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 23230.

Le Mandat du nouveau commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de l'an 2018.

3) L'Assemblée a décidé de transférer le siège social au 6, avenue Guillaume, L-1650 Luxembourg.

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

Luxembourg.

Pour extrait conforme

*Un Mandataire*

Référence de publication: 2014130172/32.

(140147770) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 août 2014.

---

**Daxa S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5230 Sandweiler, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 54.330.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2014131171/9.

(140149173) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2014.

**Trust Investment Consulting S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7270 Helmsange, 12, rue des Nations Unies.

R.C.S. Luxembourg B 163.758.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2014132140/10.

(140149384) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2014.

**GO Investment Holding, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1648 Luxembourg, 24, place Guillaume II.

R.C.S. Luxembourg B 176.709.

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 18/08/2014.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Référence de publication: 2014130666/12.

(140148066) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

**SHCO 81 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 6, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 188.416.

*Extrait des décisions prises par l'associée unique en date du 8 août 2014*

1. Intertrust Management (Luxembourg) S.à r.l. a démissionné de son mandat de gérant.
2. Le nombre des gérants a été augmenté de 1 (un) à 3 (trois).
3. Monsieur Elliot Greenberg, administrateur de sociétés, né à New York (Etat-Unis d'Amérique), le 19 janvier 1959, demeurant professionnellement aux Etat-Unis d'Amérique, 10019 NY, New York, 40, West 57<sup>th</sup> Street, a été nommé comme gérant de catégorie A pour une période indéterminée.
4. Monsieur Jérôme Devillet, administrateur de sociétés, né à Arlon (Belgique), le 21 mai 1986, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 6, rue Eugène Ruppert, a été nommé comme gérant de catégorie B pour une période indéterminée.
5. Monsieur Pierre Claudel, administrateur de sociétés, né à Schiltigheim (France), le 23 mai 1978, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 6, rue Eugène Ruppert, a été nommé comme gérant de catégorie B pour une période indéterminée.

Luxembourg, le 14.8.2014.

Pour extrait sincère et conforme

Pour SHCO 81 S.à r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.à r.l.

Référence de publication: 2014130314/23.

(140147515) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 août 2014.

**Fourteen Nymphaea S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 188.104.

En date du 30 juin 2014, l'associé unique Alter Domus Luxembourg S.à r.l., avec siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, a cédé la totalité de ses 12.500 parts sociales à Fourteen Fuchsia S.à r.l., avec siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, qui les acquiert.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 8 août 2014.

Référence de publication: 2014133075/13.

(140151506) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 août 2014.

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

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 167.117.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 8 août 2014:*

«L'Assemblée prend acte de la démission de M. Giovanni VITTORE des fonctions de président du Conseil d'Administration et d'administrateur. L'Assemblée décide de nommer aux fonctions d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration, Monsieur Jeannot DIDERRICH, expert-comptable, demeurant professionnellement au 45-47, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg, qui terminera le mandat de son prédécesseur jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2017».

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

CAPITAL INVEST LUXE S.A.

Référence de publication: 2014133598/15.

(140152204) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 août 2014.

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

Siège social: L-2130 Luxembourg, 9, boulevard Dr Charles Marx.  
R.C.S. Luxembourg B 97.864.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires pour l'exercice 2013 tenue à 11.00 heures le 10 juin 2014*

*Extrait des résolutions*

4- L'assemblée générale a pris connaissance du changement d'adresse de l'administrateur Mme Bourkel Anique, ainsi que de l'administrateur et administrateur-délégué M. Bourkel Michel, du 34, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg au 9, Boulevard Dr. Charles Marx, L-2130 Luxembourg;

5- L'assemblée générale renouvelle les mandats des administrateurs, de l'administrateur-délégué et du commissaire aux comptes, à savoir:

*Administrateurs:*

Mme Bourkel Anique, 9, Boulevard Dr. Charles Marx, L-2130 Luxembourg;

M. Bourkel Michel, 9, Boulevard Dr. Charles Marx, L-2130 Luxembourg;

Gestion & Administration SA, Vaea Street, Level 2, Nia Mall, Apia, Samoa, Register of International and Foreign Companies n° 29441

*Administrateur-délégué:*

M. Bourkel Michel, 9, Boulevard Dr. Charles Marx, L-2130 Luxembourg;

*Commissaire aux comptes:*

Wilbur Associates Ltd, IBC 185200, Union Court Building, Elizabeth Avenue & Shirley Street S-E2, N-8188, Nassau, Bahamas;

qui tous acceptent, pour l'année 2014 et jusqu'à l'assemblée générale à tenir en 2015.

Référence de publication: 2014132359/26.

(140150427) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2014.

**DC Systèmes de Sécurité S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4112 Esch-sur-Alzette, 11, Place de l'Europe.  
R.C.S. Luxembourg B 83.350.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2014133628/9.

(140151983) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 août 2014.

---

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

Siège social: L-3373 Leudelange, 11, Domaine de Schmiseleck.  
R.C.S. Luxembourg B 166.569.

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.

*Pour CLEMON S.à r.l.*

FIDUCIAIRE DES P.M.E. SA

Référence de publication: 2014133607/11.

(140151942) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 août 2014.

---

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

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

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 151.817.

- Monsieur Christian FRANCOIS, né le 1<sup>er</sup> avril 1975 à Rocourt (Belgique), employé privé, demeurant professionnellement au 412F route d'Esch, L-2086 Luxembourg et Monsieur Pierre-Siffrein GUILLET, né le 10 août 1977 à Carpentras (France), employé privé, demeurant professionnellement au 412F route d'Esch, L-2086 Luxembourg sont nommés gérants de catégorie B en date du 6 août 2014 pour une durée indéterminée.

*Pour Duvallec SARL*

Référence de publication: 2014133637/13.

(140151929) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 août 2014.

---

**Diarough Sourcing S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 104.283.

*Extract of resolutions taken at the Annual General Meeting held exceptionally on 15<sup>th</sup> July 2014*

1. The mandate of the Company RSM Audit Luxembourg S. à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, with registered office at 6, rue Adolphe L-1116 Luxembourg as Independent Auditor is renewed for a term of one year, until the Annual General Meeting of the year 2015.

Certified true

**Suit la traduction française**

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire tenue exceptionnellement le 15 juillet 2014*

1. Le mandat de Réviseur d'Entreprises Agréé de la société RSM Audit Luxembourg S. à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est 6, rue Adolphe L-1116 Luxembourg est renouvelé pour une période de 1 an, jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2015.

Certifié exact et sincère

DIAROUGH SOURCING S.A.

Signatures

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2014133633/21.

(140151603) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 août 2014.

---

**Elzara S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-1724 Luxembourg, 9b, boulevard Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 189.642.

—  
STATUTS

L'an deux mille quatorze, le onze août.

Par devant Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

A COMPARU:

La société Bosfin Luxembourg S.à r.l., ayant son siège social à L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le no B 183.636,

ici représentée par Monsieur Fons MANGEN, Expert-Comptable, demeurant à Ettelbrück,  
en vertu d'une procuration lui délivrée en date du 5 août 2014.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée "ne varietur" par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, ès-qualité qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>** . Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après "La Société"), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après "La Loi"), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après "les Statuts"), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

**Art. 2.** L'objet de la Société est de prendre des participations et des intérêts sous quelque forme que ce soit, dans toutes sociétés ou entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères et d'acquérir par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou de toute autre manière tous titres et droits, tous brevets et licences, et autres propriétés, droits et intérêts de propriété que la Société jugera approprié, et plus généralement les détenir, gérer, développer, les vendre ou en disposer, en tout ou partie, aux conditions que la Société jugera appropriées, et en particulier en contrepartie de parts sociales ou de titres de toute société les acquérant; de prendre part, d'assister ou de participer à des transactions financières, commerciales ou autres, et d'octroyer à toute société holding, filiale ou filiale apparentée, ou toute autre société liée d'une manière ou d'une autre à la Société ou aux dites holdings, filiales ou filiales apparentées dans lesquelles la Société a un intérêt financier direct ou indirect, tous concours, prêts, avances ou garanties; d'emprunter et de lever des fonds de quelque manière que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme empruntée; enfin de mener à bien toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet.

La Société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques et financières, en relation directe ou indirecte avec les activités prédécrites aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

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

**Art. 4.** La Société aura la dénomination: "ELZARA S.à r.l."

**Art. 5.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut-être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

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

**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euro (EUR 12.500.-) représenté par cent vingt-cinq (125) parts sociales d'une valeur nominale de cent Euro (EUR 100.-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

La société peut racheter ses propres parts sociales.

Toutefois, si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat ne peut être décidé que dans la mesure où des réserves distribuables sont disponibles en ce qui concerne le surplus du prix d'achat. La décision des associés de racheter les parts sociales sera prise par un vote unanime des associés représentant cent pour cent du capital social, réunis en assemblée générale extraordinaire et impliquera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.

**Art. 7.** Sans préjudice des prescriptions de l'article 6, le capital peut-être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.



**Art. 8.** Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

**Art. 9.** Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

**Art. 10.** Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

**Art. 11.** La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

**Art. 12.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérants ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la seule signature de n'importe quel membre du conseil de gérance.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

**Art. 13.** Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

**Art. 14.** L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quelque soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

**Art. 15.** L'année sociale commence le premier janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

**Art. 16.** Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

**Art. 17.** Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes:

1. Des comptes intérimaires doivent être établis par le gérant ou par le conseil de gérance,
2. Ces comptes intérimaires, les bénéfices reportés ou affectés à une réserve extraordinaire y inclus, font apparaître un bénéfice,
3. L'associé unique ou l'assemblée générale extraordinaire des associés est seul(e) compétent(e) pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes.
4. Le paiement n'est effectué par la Société qu'après avoir obtenu l'assurance que les droits des créanciers ne sont pas menacés.

**Art. 18.** Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.



**Art. 19.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

*Disposition transitoire*

Exceptionnellement, le premier exercice commencera le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2014.

*Souscription - Libération*

La société Bosfin Luxembourg S.à r.l., représentée comme dit-est, a déclaré que toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euro est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

*Frais*

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ mille deux cents Euro.

*Décision de l'associé unique*

1) La Société est administrée par le gérant suivant:

Monsieur Fons MANGEN, Expert-Comptable, demeurant à Ettelbrück.

2) L'adresse de la Société est fixée à L-1724 Luxembourg, 9b, boulevard Prince Henri.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: F. MANGEN, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils le 14 août 2014. Relation: LAC/2014/38545. Reçu soixante quinze euros (EUR 75,-).

Le Receveur (signé): I. THILL.

Référence de publication: 2014132421/131.

(140150441) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2014.

**PricewaterhouseCoopers Alternative Fund Services, Société à responsabilité limitée,  
(anc. PricewaterhouseCoopers Advisory Services).**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 47.205.

L'an deux mille quatorze, le trente-et-un juillet.

Par devant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg.

**A COMPARU:**

PricewaterhouseCoopers, société coopérative ayant son siège social à L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, immatriculée au R.C.S. Luxembourg section B numéro 65477,

ici représentée par son membre du Conseil de Gérance savoir Monsieur Wim PIOT, expert-comptable, demeurant professionnellement 400 route d'Esch à L-1471 Luxembourg.

Laquelle comparante a, par son représentant, requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

Que la société à responsabilité limitée PricewaterhouseCoopers Advisory Services, ayant son siège social à L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, immatriculée au R.C.S. Luxembourg section B numéro 47205, a été constituée le 31 mars 1994 sous la dénomination sociale de «Business Advisory Services», publié au Mémorial C numéro 283 du 25 juillet 1994,

que les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par ledit notaire Frank Baden en date du 15 janvier 1997, publié au Mémorial C numéro 235 du 14 mai 1997, contenant le changement de la dénomination sociale en PRICE WATERHOUSE MANAGEMENT CONSULTANTS,

que les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par le notaire instrumentant en date du:

- 17 juillet 1998, publié au Mémorial C numéro 771 du 23 octobre 1998, contenant le changement de la dénomination sociale en PricewaterhouseCoopers MCS,

- 21 août 1998, publié au Mémorial C numéro 839 du 18 novembre 1998, contenant le changement de la dénomination sociale en PricewaterhouseCoopers Consulting,

- 23 septembre 1998, publié au Mémorial C numéro 890 du 9 décembre 1998;

- 10 mars 1999, publié au Mémorial C numéro 419 du 7 juin 1999;

- 29 juin 1999, publié au Mémorial C numéro 749 du 8 octobre 1999;

- 30 novembre 2001, publié au Mémorial C numéro 720 du 10 mai 2002, et

- 2 septembre 2002, publié au Mémorial C numéro 1559 du 30 octobre 2002, contenant notamment l'adoption de sa dénomination actuelle.

Que la comparante est la seule et unique associée actuelle de ladite Société et qu'elle a pris les résolutions suivantes avec effet à ce jour:

*Première résolution*

L'Associée unique décide de modifier la dénomination de la Société en «PricewaterhouseCoopers Alternative Fund Services» et que la Société pourra également faire usage des appellations commerciales «PwC Alternative Fund Services» ou «PwC AFS» ou «PwC's AFS» ou toute autre combinaison entre ces dénominations.

*Deuxième résolution*

L'Associée unique décide de modifier l'objet social et de lui donner la teneur suivante:

La Société aura pour objet de prêter des services d'agent de transfert et d'agent teneur de registre, de rendre des services de domiciliaire de sociétés, de rendre des services en tant qu'agent de communication à la clientèle, de rendre des services en tant qu'agent administratif du secteur financier et de rendre des services de constitution et de gestion de sociétés, en ce au sens de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier telle qu'amendée.

La Société peut, dans la mesure permise par la loi et les règlements lui applicables, réaliser toutes opérations commerciales, techniques, financières, mobilières ou immobilières en relation directe ou indirecte avec les activités pré décrites et aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

*Troisième résolution*

L'Associée unique décide de modifier et de refondre entièrement les statuts de la Société afin de les conformer aux dispositions légales relatives à son nouvel objet social pour leur donner la teneur suivante à compter de ce jour:

STATUTS

**Art. 1<sup>er</sup>. Constitution.** Il est formé par les présentes entre les propriétaires des parts sociales créées et de celles qui pourraient l'être ultérieurement, la Société, sous la forme de société à responsabilité limitée, qui sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la «Loi») par les autres lois y relatives, par les présents statuts et, le cas échéant, par un règlement d'ordre intérieur tel qu'approuvé par les Associés. Les propriétaires de parts sociales sont les Associés.

**Art. 2. Responsabilité limitée des associés.** La responsabilité des associés (les «Associés») de la société (la «Société») est strictement limitée à leur part dans les fonds propres de la Société.

Il n'existe pas de solidarité ni d'indivisibilité entre les Associés.

**Art. 3. Objet.** La Société aura pour objet de prêter des services d'agent de transfert et d'agent teneur de registre, de rendre des services de domiciliaire de sociétés, de rendre des services en tant qu'agent de communication à la clientèle, de rendre des services en tant qu'agent administratif du secteur financier et de rendre des services de constitution et de gestion de sociétés, en ce au sens de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier telle qu'amendée.

La Société peut, dans la mesure permise par la loi et les règlements lui applicables, réaliser toutes opérations commerciales, techniques, financières, mobilières ou immobilières en relation directe ou indirecte avec les activités pré décrites et aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

**Art. 4. Dénomination.** La Société prend la dénomination de «PricewaterhouseCoopers Alternative Fund Services». La Société pourra également faire usage des appellations commerciales «PwC Alternative Fund Services» ou «PwC AFS» ou «PwC's AFS» ou toute autre combinaison entre ces dénominations.

**Art. 5. Siège.** Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré sur le territoire de la commune sur décision du conseil de gérance (ci-après nommé le «Conseil de Gérance») et en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg sur décision de l'assemblée générale statuant à la majorité requise pour les modifications statutaires.

**Art. 6. Durée.** La durée de la Société est indéterminée.

**Art. 7. Capital.** Le capital de la Société est fixé à deux cent cinquante mille euros (250 000,- EUR) représenté par deux mille (2 000) parts sociales nominatives d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125 EUR) chacune, toutes entièrement libérées et souscrites (les «Parts Sociales»).

Les Parts Sociales sont nominatives, incessibles à des tiers non Associés, insaisissables et ne peuvent pas faire l'objet d'un gage. Les Parts Sociales feront l'objet de titres nominatifs représentatifs de chaque part sociale.

Le registre des Associés que la Loi requiert sera tenu au siège de la Société et contiendra notamment le nom de chaque Associé, son domicile professionnel, le nombre de parts qu'il détient, le montant libéré pour chacune de ces parts, et la mention de transfert de ces parts et de leur date s'il y a lieu. Ce registre sera signé par chaque Associé ou son mandataire. La propriété des Parts Sociales sera établie par inscription dans ce registre.

Sous réserve du respect des contraintes légales et réglementaires liées à son statut de professionnel du secteur financier, le Conseil de Gérance est autorisé à émettre un nombre illimité de Parts Sociales, de parts sociales sans droit de vote, de parts sociales à droit de vote multiple, de parts sociales d'une valeur nominale différente de celle des Parts Sociales, ou tout autre type de parts sociales de la Société (ensemble, les «Parts Sociales Emissibles»). Les Parts Sociales Emissibles peuvent être émises avec ou sans prime d'émission, et sans réserver aux Associés existants un droit de souscription préférentiel de souscrire les Parts Sociales Emissibles nouvellement émises. L'augmentation ou la diminution de capital de la Société décidée par le Conseil de Gérance n'entraîne aucune modification des présents statuts et ne requiert pas la tenue d'une assemblée générale. La répartition du bénéfice au titre de dividende ou de boni de liquidation se fera proportionnellement au nombre de Parts Sociales détenues par chaque Associé, en accord avec les dispositions de l'article 22 des présents statuts.

**Art. 8. Règlement d'ordre intérieur.** Les Associés peuvent adopter un règlement d'ordre intérieur (In House Rules, les «IHR») qui s'appliquera et aura force obligatoire pour tout Associé de la Société.

Les IHR ont pour objet de fixer les modalités de fonctionnement et d'organisation de la Société, et de manière générale, de réglementer les relations sociétales.

Les IHR sont préparées et approuvées par le Conseil de Gérance, puis soumis à l'approbation des Associés se prononçant à la majorité de 75% des votes exprimés. Toute proposition de modifier les dispositions des IHR sera également soumise à l'approbation des Associés se prononçant à la majorité de 75% des votes exprimés.

Toute modification des IHR, valablement adoptée tel que décrit ci-dessus, s'appliquera et aura force obligatoire pour tout Associé de la Société, y compris ceux qui n'auraient pas voté en faveur de la modification.

**Art. 9. Cession de parts sociales.** Les cessions de Parts Sociales ne sont autorisées qu'entre Associés. Elles doivent être constatées par un acte notarié ou sous seing privé. Elles ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles aient été notifiées à la Société ou acceptées par elle en conformité avec les dispositions de l'Article 1690 du Code civil, respectivement après avoir été inscrites au registre des Associés.

Toute cession de Parts Sociales entre Associés est sujette à l'accord écrit préalable du Conseil de Gérance.

Aucune cession de Parts Sociales entre vifs à un tiers non Associé ne peut être effectuée.

Les Parts Sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non Associés.

Le transfert de Parts Sociales implique le transfert des dividendes relatifs aux Parts Sociales transférées non encore distribués.

**Art. 10. Annulation - Rachat de Parts Sociales.** En cas de décès ou de perte par l'un quelconque des Associés de la Société de la qualité d'Associé, selon les modalités applicables à tous les Associés de la Société telles qu'établies aux articles 11 et 12 des présents statuts et, le cas échéant, dans les IHR, les parts sociales qu'il/elle détient seront automatiquement annulées conformément à la Loi, et l'Associé concerné aura droit au versement d'un prix qui ne peut être inférieur à la valeur nominale de ses parts sociales diminuée des pertes éventuelles calculées, en application des articles 124 et 125 de la Loi, ainsi que des sommes à porter en réserves en vertu d'une obligation légale ou statutaire à la clôture du dernier exercice social avant ladite annulation.

Entre (i) le jour du fait générateur de la perte du statut d'Associé et (ii) le dernier jour du préavis de départ de l'Associé (s'il y en a un), la Société est autorisée, par décision du Conseil de Gérance, à racheter ses propres parts sociales à l'Associé, tous les Associés consentant une option de rachat en faveur de la Société sur toutes les Parts Sociales émises.

Le Conseil de Gérance est l'organe compétent pour décider du rachat des Parts Sociales ainsi que pour fixer les modalités du Rachat. Les dispositions des articles 49-2 et suivants de la Loi ne sont pas applicables à la Société.

Le Conseil de Gérance pourra faire procéder au rachat forcé par la Société des Parts Sociales de cet Associé.

En cas de rachat, le Conseil de Gérance décidera du sort des Parts Sociales concernées. Celles-ci pourront être annulées par réduction du capital social. Si le Conseil de Gérance décide de ne pas les annuler, les droits de vote et les droits financiers attachés à ces Parts Sociales auto-détenues seront suspendus jusqu'à leur éventuel transfert à un Associé.

L'Associé (ou ses héritiers) dont les Parts Sociales ont été rachetées ou annulées délègue tous pouvoirs au Conseil de Gérance afin de réaliser tout acte utile en relation et/ou toute formalité afférente au rachat ou à l'annulation des parts sociales, ainsi que pour mettre à jour le registre des Associés au nom et pour le compte du cédant, et/ou tout autre document qui serait impacté.

**Art. 11. Retrait d'un Associé.** Tout Associé peut se retirer de la Société à tout moment, par voie de démission.

**Art. 12. Scellés.** Les héritiers ou ayant droits de l'Associé décédé ne pourront, en aucun cas, requérir l'apposition de scellés sur les biens propres et les documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes d'administration de la Société.

**Art. 13. Gérance stratégique - Représentation.** La Société est administrée par un Conseil de Gérance. Le Conseil de Gérance réunit les gérants qui ne doivent pas nécessairement être des Associés.

Le conseil de gérance a les pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de l'objet social de la Société et pour agir au nom de la Société.

Seuls les membres du Conseil de Gérance, ou les personnes qu'il mandate expressément par écrit, peuvent représenter et engager la Société.

Le Conseil de Gérance est présidé par un de ses membres élu parmi ceux-ci qui porte le titre de Président(e) du Conseil de Gérance.

Les gérants sont nommés pour un mandat de quatre (4) ans. Ils doivent être domiciliés et résider dans la Grande Région. Ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution votée par les Associés à la majorité simple.

Le Conseil de Gérance est autorisé à procéder à toute formalité requise en cas de sortie ou d'entrée d'un Associé de la Société, entraînant une diminution ou une augmentation de capital subséquente.

Les gérants pourront assister aux réunions du Conseil de Gérance par vidéoconférence, téléphone, ou par tout moyen de communication approprié permettant leur identification. Une telle participation à une réunion du Conseil de Gérance est réputée équivalente à une présence physique à la réunion. Ils peuvent donner procuration par écrit, télécopie ou par e-mail.

Le Conseil de Gérance ne peut délibérer et décider de manière valide que si la moitié de ses membres sont présents ou représentés.

En cas d'urgence, une résolution écrite, approuvée et signée par tous les gérants aura le même effet qu'une résolution approuvée pendant une réunion du Conseil de Gérance.

Les résolutions écrites peuvent être transmises par fax, e-mail, courrier, ou tout autre moyen électronique ou de communications approprié.

Les gérants peuvent être rémunérés sur décision des Associés tel que déterminé dans l'acte de nomination.

**Art. 14. Gestion quotidienne - Représentation.** La gestion quotidienne de la Société est confiée à au moins deux gérants nommés à cette fin en son sein par le Conseil de Gérance et qui porteront chacun le titre de «gérant délégué» ou de «executive director».

La gestion quotidienne de la Société comprend les actes de direction générale qui ne dépassent pas les besoins de la vie quotidienne, au sens le plus large, de la Société ou les actes qui, en raison de leur faible importance ou de l'urgence, ne justifient pas l'intervention du Conseil de Gérance.

Les gérants délégués auront aussi le pouvoir de représentation pour tout acte relevant de la gestion quotidienne.

Les gérants délégués exercent individuellement et séparément leurs pouvoirs de gestion et de représentation.

La gestion quotidienne comprend notamment le pouvoir d'accomplir les actes suivants: contracter avec les fournisseurs ou sous-traitants, contracter avec les clients, conclure des alliances pour une mission ou un client spécifique, sous-traiter, outsourcer, embaucher et licencier, gérer les ressources humaines, procéder aux opérations bancaires courantes à l'exclusion de tout financement, agir en justice et compromettre, recevoir valablement tout envoi recommandé ou tout exploit d'huissier, représenter la Société auprès des autorités de supervision ou fiscales, tenir les écritures comptables et la correspondance de la Société, assurer le règlement des dépenses courantes nécessaires au fonctionnement de la Société, assurer la promotion de la Société, etc.

**Art. 15. Contrôle de la Société.** Le contrôle des documents comptables annuels de la Société est confié à un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprise agréé(s) conformément à l'article 22 de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier telle qu'amendée.

En vertu de cette loi, la désignation de ce(s) réviseur(s) d'entreprises se fera par le conseil de gérance qui déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat.

**Art. 16. Assemblée générale des Associés.** Chaque Associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts sociales qui lui appartiennent. Les Associés peuvent se faire représenter aux assemblées générales par un autre Associé uniquement.

L'assemblée générale est investie du pouvoir d'approuver les comptes de la Société, d'accorder une décharge aux gérants, le cas échéant, d'allouer le profit distribuable, de nommer et de révoquer les gérants, de modifier les statuts, de décider de la migration de la Société, de décider de l'admission et de l'exclusion des Associés, de décider et de réaliser toute acquisition, cession ou toute autre décision d'affaires, qui, selon le Conseil de Gérance, aurait un impact matériel sur l'activité et les affaires de la Société, de décider de la fusion avec une autre société.

Le Président du Conseil de Gérance préside l'assemblée générale, en nomme le secrétaire et le scrutateur.

La convocation des Associés se fait par un écrit, en anglais ou en français, délivré par fax, e-mail, lettre simple remise de la main à la main, ou lettre recommandée envoyée par la Poste, qui comprend l'ordre du jour de l'assemblée générale, et est envoyée au moins cinq (5) jours calendrier à l'avance, avant la tenue de l'assemblée générale, le jour de l'envoi et le dernier jour du délai n'étant pas pris en compte. S'ils le souhaitent, les Associés peuvent, au moment de l'assemblée générale, renoncer aux formalités de convocation.

Sauf disposition contraire des présents statuts ou des IHR, les assemblées générales ordinaires de la Société se tiennent sans règle de quorum minimum et à la majorité de 50% plus une voix des votes exprimés.

Toute modification des statuts est décidée par l'assemblée générale des Associés par un vote à la majorité des trois-quarts des votes exprimés et auquel doit participer au moins la moitié du capital social de la Société.

Si les conditions de quorum d'une assemblée générale modificative des statuts de la Société ne sont pas remplies, une nouvelle assemblée peut être convoquée dans les formes statutaires. Cette convocation reproduit l'ordre du jour en indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée. La seconde assemblée délibère valablement quelle que soit la proportion de capital présent ou représenté.

Les abstentions, les votes blancs ou nuls n'influencent pas les résultats de vote et ne sont pas pris en considération pour le calcul des majorités requises ni des votes exprimés. Les règles de majorité prévues dans les présents statuts seront calculées sur la base des votes exprimés uniquement.

Les décisions relatives à l'entrée ou à la sortie d'un Associé du capital de la Société ne requièrent pas de modification des statuts de la Société ni de décision de l'assemblée générale, sauf dispositions contraires des présents statuts.

Les Associés ne pourront voter que s'ils sont présents ou représentés physiquement aux assemblées générales dans ce cadre.

En cas d'urgence, une résolution écrite, approuvée et signée par les Associés à la majorité requise aura le même effet qu'une résolution approuvée pendant une réunion de l'assemblée générale. Les résolutions écrites peuvent être transmises par fax, e-mail, courrier, ou tout autre moyen électronique ou de communications approprié.

A moins qu'il n'y soit dérogé dans les présents statuts ou dans une disposition légale obligatoire, la tenue des assemblées générales se fait conformément aux dispositions de la Loi prévues pour les sociétés anonymes.

**Art. 17. Délégation de pouvoirs et création d'organes ad hoc.** Le Conseil de Gérance peut, dans les conditions prévues par la loi ou les présents statuts, déléguer certains de ses pouvoirs et, si besoin, créer en interne des comités spécifiques ou des organes ad hoc non statutaires à cet effet.

**Art. 18. Exercice social.** L'année sociale commence le premier juillet de chaque année et finit le trente juin de l'année suivante.

**Art. 19. Comptes annuels.** Chaque année, le trente juin, les comptes sont arrêtés et le Conseil de Gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société. L'assemblée générale des Associés se tiendra au plus tard le 7<sup>ème</sup> mois suivant la fin de l'année comptable aux lieux, date et heure déterminés par le Conseil de Gérance.

**Art. 20. Information des Associés.** Tout Associé peut prendre au siège social de la Société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 21. Bénéfices/ pertes - distribution.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les Associés, constitue le bénéfice net de la Société.

Les sommes devant être allouées à la réserve légale sont prélevées sur le bénéfice net de la Société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des Associés et pourra être distribué de manière équitable à tous les Associés proportionnellement au nombre de Parts Sociales qu'ils détiennent chacun. Le Conseil de Gérance peut également décider de payer des acomptes sur dividendes en cours d'exercice social sur base d'un état comptable préparé par le Conseil de Gérance, duquel il devra ressortir que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice social augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à porter en réserve en vertu d'une obligation légale ou statutaire. Les dispositions de la Loi prévues en la matière pour les Sociétés anonymes ne sont pas applicables à la Société.

**Art. 22. Liquidation.** Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, Associés ou non, nommés par les Associés qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

Une fois la liquidation terminée, les avoirs de la Société seront attribués aux Associés au prorata de leur participation dans le capital de la Société.

**Art. 23. Dissolution.** La Société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un Associé. Sauf dissolution judiciaire, la dissolution de la Société ne peut résulter que d'une décision prise par l'assemblée générale à une majorité des trois quarts.

**Art. 24. Loyauté.** Chaque Associé est tenu d'une obligation générale de loyauté et de confidentialité vis-à-vis de la Société, des autres Associés, des clients et des fournisseurs de la Société. Ces obligations perdurent même après leur départ de la Société.

#### *Quatrième résolution*

L'Associée unique, conformément à l'article 16 des statuts, met à jour la liste des gérants.

La gérance de la société est en conséquence assurée par:

*Conseil de Gérance:*

1. Monsieur Didier MOUGET, né le 29 janvier 1958 à Verviers (Belgique), Gérant, Président du Conseil de Gérance, réviseur d'entreprises agréé, demeurant professionnellement 400 route d'Esch L-1471 Luxembourg, nommé gérant le 29 octobre 2003, durée du mandat indéterminée, pouvoir de signature: selon l'article 13 des Statuts.

2. Monsieur John PARKHOUSE, né le 3 mars 1967 à Wellingborough (Grande-Bretagne), Gérant, réviseur d'entreprises agréé, demeurant professionnellement 400 route d'Esch L-1471 Luxembourg, nommé gérant ce jour, durée du mandat indéterminée, pouvoir de signature: selon l'article 13 des Statuts.

3. Madame Valérie PIASTRELLI, née le 1<sup>er</sup> mars 1967 à Moyeuvre-Grande (Moselle-France), Gérante, réviseur d'entreprises agréé, demeurant professionnellement 400 route d'Esch L-1471 Luxembourg, nommée gérante le 29 avril 2011, durée du mandat indéterminée, pouvoir de signature: selon l'article 13 des Statuts.

4. Monsieur Wim PIOT, né le 11 juin 1966 à Leuven (Belgique), Gérant, expert-comptable, demeurant professionnellement 400 route d'Esch L-1471 Luxembourg, nommé gérant ce jour, durée du mandat indéterminée, pouvoir de signature: selon l'article 13 des Statuts.

5. Monsieur Luc TRIVAUDEY, né le 21 août 1966 à Villerupt (France), Gérant, expert-comptable, demeurant professionnellement 400 route d'Esch L-1471 Luxembourg, nommé gérant ce jour, durée du mandat indéterminée, pouvoir de signature: selon les articles 13 et 14 des Statuts.

6. Monsieur Pierre DONIS, né le 31 mars 1972 à Dinant (Belgique), Gérant, expert-comptable, demeurant professionnellement 400 route d'Esch L-1471 Luxembourg, nommé gérant ce jour, durée du mandat indéterminée, pouvoir de signature: selon les articles 13 et 14 des Statuts.

*Frais*

Tous les frais et honoraires du présent acte incombant à la société sont évalués à la somme de 950,- EUR.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à l'organe précité de l'associé unique, ès-qualité, connu du notaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Wim PIOT, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 07 août 2014. Relation GRE/2014/3154. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

Référence de publication: 2014132666/274.

(140150723) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2014.

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

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 189.628.

—  
STATUTES

In the year two thousand and fourteen, on the twelfth day of August.

Before Us Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

“Europa Real Estate IV S.à r.l.”, a “société à responsabilité limitée”, existing under Luxembourg law, established and having its registered office at 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,

here represented by Mr Eric BIREN, company director, with professional address at 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, acting in his capacity as member of the board of managers of the company, with individual signing power.

The appearing person, acting in the above stated capacity, has requested the above notary to draw up the articles of association of a limited liability company (“société à responsabilité limitée”) which is herewith established as follows:

**Art. 1.** There is formed a private limited liability company (“société à responsabilité limitée”) which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the “Company”), and in particular the law dated August 10, 1915 on commercial companies, as amended (hereafter the “Law”), as well as by the articles of association (hereafter the “Articles”), which specify in the articles 7, 10, 11 and 14 the exceptional rules applying to one member company.

**Art. 2.** The object of the Company is to take participations, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, option or in any other way.

The Company may in addition establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities and patents, to realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, to grant to other group companies or third parties loans, guarantees,



and to perform any operation which is directly related to its purpose. The Company may also hold a completed built real estate and or real estate in construction process, in Luxembourg or abroad, by direct or indirect means (through branches or subsidiaries).

In general, the Company may take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects.

The Company may further act as a general or limited member with unlimited or limited liability for all debts and obligations of memberships or similar corporate structures.

The Company may borrow money in any form and secure or discharge any debt or obligation of or binding on the Company or any of its direct or indirect subsidiaries, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company, or any company belonging to the same group as the Company in such manner as may be thought fit and in particular by mortgages and charges upon all or any part of the undertaking, property, and assets (present or future), or by the creation and the issue of bonds or other securities of any description.

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

**Art. 4.** The Company will have the name "Earlsfield S.à r.l."

**Art. 5.** The registered office is established in Luxembourg-City.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the sole partner or by an extraordinary general meeting of its partners as the case may be, deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the manager or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

**Art. 6.** The subscribed capital is fixed at twelve thousand six hundred Pounds Sterling (GBP 12'600.-) divided into twelve thousand six hundred (12'600) shares, having a par value of one Pound Sterling (GBP 1.-) each.

**Art. 7.** The capital may be changed at any time by a decision of the sole partner or by decision of the partners' meeting, as the case may be, in accordance with article 14 of these Articles.

**Art. 8.** Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

**Art. 9.** Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

**Art. 10.** In case of a single partner, the Company's shares held by the single partner are freely transferable.

In the case of plurality of partners, the shares held by each partner may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

**Art. 11.** The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single partner or of one of the partners.

**Art. 12.** The Company is managed by one or several managers, who need not be partners.

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 manager(s) is (are) appointed by the sole partner, or as the case may be, the partners, who fix (es) the term of its/their office. He (they) may be dismissed freely at any time by the sole partner, or as the case may be, the partners.

The Company will be bound in all circumstances by the signature of the sole manager or, if there is more than one, by individual signature of any manager.

**Art. 13.** In case of several managers, the Company is managed by a board of managers which shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, 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 all 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 omitted in case of assent of each manager in

writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A special convocation 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 managers are present or represented at a meeting of such board of managers or in 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 cable, telegram, telex or facsimile 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 and allowing the identification. 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.

The board of managers may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex, facsimile or e-mail, or any other similar means of communication. A written decision signed by all the managers is therefore proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of managers which was duly convened and held and such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all the members of the board of managers.

**Art. 14.** The single partner assumes all powers conferred to the general partners' meeting.

In case of a plurality of partners, each partner may take part in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each partner has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by partners owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted by the majority of the partners owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

**Art. 15.** The Company's year starts on the 1<sup>st</sup> of January and ends on the 31<sup>st</sup> of December of each year.

**Art. 16.** Each year, with reference to 31<sup>st</sup> of December, the Company's accounts are established and the manager, or in case of plurality of managers, the board of managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each partner may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 17.** The supervision of the operations of the Company may be, and shall be in the cases provided by law, entrusted to one or more auditors who need not be partners.

The auditors, if any, will be elected, as the case may be, by the sole partner or by the general partners' meeting, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. At the end of their term as auditors, they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by the sole partner or by the general partners' meeting, as the case may be.

**Art. 18.** The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the partner(s) commensurate to his/their shareholding in the Company.

**Art. 19.** Subject to and in accordance with article eighteen, the board of managers is authorized to proceed, as often as it deems appropriate and at any moment in time during the financial year, to the payment of interim dividends, subject only to three (3) conditions: a) the board of managers may only take the decision to distribute interim dividends on the basis of interim accounts; b) the date of the interim accounts may not be older than two (2) months at the date of the relevant board meeting; and c) the interim accounts, which may be unaudited, must show that sufficient distributable profits exist.

For the purposes of this article nineteen, distributable profits are equal to the net profit realised since the end of the last financial year, plus any profits carried forward and sums drawn down from reserves available for distributions, less losses carried forward and any sums to be placed to reserve pursuant to the requirements of the Law or of the Articles.

**Art. 20.** At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, partners or not, appointed by the partners who shall determine their powers and remuneration.

**Art. 21.** Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.



*Transitory measure*

The first financial year begins at the date of the incorporation and shall finish at December 31, 2014.

*Subscription and payment*

The Articles of Association having thus been established, "Europa Real Estate IV S.à r.l.", prenamed, has subscribed for all the twelve thousand six hundred (12,600) shares.

All these shares have been 100% paid up by a contribution in cash so that the amount of at twelve thousand six hundred Pounds Sterling (GBP 12'600.-) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary.

*Statement*

The notary drawing up the present deed declares having verified that the conditions set forth in Article 183 of the Law have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

*Estimate of costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately one thousand euro.

*Resolutions of the sole partner*

Immediately upon incorporation of the Company, the above named person, representing the entire subscribed capital, considering itself as fully convened and assuming the powers conferred to the general partners' meeting, has adopted the following resolutions:

- 1.- The registered office of the Company is fixed at 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.
- 2.- The following persons are appointed as managers of the Company for an unlimited period of time:
  - a) Mr Vincent GOY, company director, professionally residing at 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
  - b) Mr Eric BIREN, company director, professionally residing at 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
  - c) Mrs Maud MARTIN, employee, professionally residing at 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.
- 3.- The sole partner authorizes the Board of Managers to delegate the daily management of the business of the Company to one or more of its managers.

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

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

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

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

L'an deux mille quatorze, le douze août.

Par-devant nous Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

**A COMPARU:**

«Europa Real Estate IV S.à r.l.», une société à responsabilité limitée, existant sous le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 68-70 boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,

ici représentée par Monsieur Eric BIREN, administrateur de société, avec adresse professionnelle au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, agissant en sa qualité de gérant de la société prénommée avec pouvoir de signature individuelle.

La personne comparante, ès-qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant d'arrêter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée que la partie prémentionnée déclare constituer:

**Art. 1<sup>er</sup>** . Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «la Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «la Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

**Art. 2.** L'objet de la Société est de prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, commerciale, industrielle, financière ou autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition de valeurs mobilières et de droits par voie de participation, d'apport, d'option ou de toute autre manière.

La Société pourra notamment employer ses fonds à la création, la gestion, la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, accorder à d'autres sociétés du groupe ou à des tiers des prêts, des garanties et effectuer toute

opération qui est directement liée à son objet social. La Société peut également détenir des immeubles construits ou à construire au Luxembourg ou à l'étranger de manière directe ou indirecte (à travers succursales ou filiales).

Plus généralement, la Société peut prendre toute mesure et effectuer toute opération, incluant, sans limitation, des transactions commerciales, financières mobilières et immobilières qu'elle jugera nécessaires ou utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

La Société peut également agir comme associé commandité ou commanditaire, responsable indéfiniment ou de façon limitée pour toutes dettes et engagements sociaux de sociétés ou associations en commandite ou autres structures sociétaires similaires.

La Société pourra emprunter des sommes d'argent, sous quelque forme que ce soit, ainsi qu'octroyer des garanties pour la décharge de toutes dettes ou obligations de la Société ou toute filiale directe ou indirecte, ou toute société étant un actionnaire direct ou indirect de la Société, ou toute société du même groupe, de toute autre manière appropriée, en particulier par des hypothèques et sûretés mobilières sur tout ou partie de l'entreprise, de la propriété et des actifs (présents ou futurs), ou par la création et l'émission d'obligations ou autres valeurs mobilières.

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

**Art. 4.** La Société aura la dénomination "Earlsfield S.à r.l."

**Art. 5.** Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'actionnaire unique ou par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés, le cas échéant, délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

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

**Art. 6.** Le capital social souscrit est fixé à douze mille six cents livres sterling (12.600,- GBP) divisé en douze mille six cents (12.600) parts sociales, ayant une valeur nominale d'une livre sterling (1,-GBP) chacune.

**Art. 7.** Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, le cas échéant, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

**Art. 8.** Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

**Art. 9.** Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

**Art. 10.** Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

**Art. 11.** La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

**Art. 12.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, qui n'ont pas besoin d'être associés.

Vis-à-vis des tiers, le gérant ou, dans le cas où il y a plusieurs gérants, le conseil de gérance a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour faire autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet. Le ou les gérants sont nommés par l'associé unique ou, le cas échéant, par les associés, fixant la durée de leur mandat. Il(s) est/ont librement et à tout moment révocable(s) par l'associé unique ou, selon le cas, les associés.

La Société est engagée en toutes circonstances par la signature du gérant unique ou, lorsqu'ils sont plusieurs, par la signature individuelle de l'un des gérants.

**Art. 13.** Lorsqu'il y a plusieurs gérants, la Société est gérée par un conseil de gérance qui choisira parmi ses membres un président et pourra choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être gérant, et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

Le conseil de gérance se réunira sur convocation du président ou de deux gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Les réunions du conseil de gérance se tiendront au siège social de la Société à moins que l'avis de convocation n'en dispose autrement. Le président présidera toutes les réunions du conseil de gérance; en son absence le conseil de gérance pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette réunion un autre gérant pour assumer la présidence pro tempore de ces réunions.

Un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance sera donné à tous les gérants au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque

gérant par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil de gérance se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

Aucun avis de convocation n'est requis lorsque tous les gérants sont présents ou représentés à une réunion du conseil de gérance ou lorsque des résolutions écrites sont approuvées et signées par tous les membres du conseil de gérance.

Tout gérant pourra se faire représenter à toute réunion du conseil de gérance en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre gérant comme son mandataire. Un gérant peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres et permettant leur identification. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil de gérance ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à la réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil de gérance pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur, courrier électronique ou tout autre moyen de communication similaire. Une décision écrite signée par tous les gérants est par conséquent juste et valable si elle a été adoptée à la réunion du conseil de gérance, qui a été dûment convoquée et tenue, cette décision peut être rédigée en un seul document ou plusieurs documents séparés ayant le même contenu et signé par tous les membres du conseil de gérance.

**Art. 14.** L'associé unique exerce tous les pouvoirs qui sont conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

**Art. 15.** L'année sociale commence le premier janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

**Art. 16.** Chaque année, au trente et un décembre, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaire et bilan au siège social.

**Art. 17.** Les opérations de la Société peuvent être surveillées par un ou plusieurs commissaire(s) aux comptes, associé(s) ou non. Elles le seront dans les cas prévus par la loi.

Le ou les commissaire(s) aux comptes, s'il y en a, sera (seront) nommé(s), selon le cas, par décision de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leur(s) successeur(s) soi(en)t élu(s). Il(s) est (sont) rééligible(s) et il(s) peu(ven)t être révoqué(s) à tout moment, avec ou sans motif, selon le cas, par décision de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés.

**Art. 18.** Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés proportionnellement à leur participation dans le capital de la Société.

**Art. 19.** En conformité avec l'article dix-huit, le conseil de gérance est autorisé à procéder, aussi souvent qu'il le considère approprié et à tout moment pendant l'année sociale, au paiement de dividendes intérimaires, en respectant trois (3) conditions: a) le conseil de gérance pourra seulement prendre la décision de distribuer des dividendes intérimaires sur la base des comptes intérimaires; b) les comptes intérimaires ne pourront pas être datés de plus de deux (2) mois à la date de la réunion du conseil; et c) les comptes intérimaires, qui peuvent ne pas être audités, doivent prouver que des bénéfices distribuables suffisants existent.

Pour les besoins de cet article dix-neuf, les bénéfices distribuables sont égaux au bénéfice net réalisé depuis la fin du dernier exercice social, plus tous bénéfices reportés et réserves distribuables, moins les pertes reportées et toutes les sommes à placer en réserve conformément aux dispositions de la Loi ou aux Statuts.

**Art. 20.** Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

**Art. 21.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

*Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2014.

*Souscription - Libération*

Les statuts de la Société ayant ainsi été établis, «Europa Real Estate IV S.à r.l.», prénommée, a souscrit à la totalité des douze mille six cents (12.600) parts sociales.

Toutes ces parts sociales ont été intégralement libérées par un versement en numéraire, de sorte que la somme de douze mille six cents livres sterling (12.600,- GBP) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

*Attestation*

Le notaire instrumentant ayant dressé le présent acte déclare avoir vérifié que les conditions énumérées à l'article 183 de la Loi sont remplies et le constate expressément.

*Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ mille euros.

*Résolutions adoptées par l'associé unique*

Immédiatement après la constitution de la Société, la partie prénommée, représentant la totalité du capital social, se considérant dûment convoquée et exerçant les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés, a adopté les résolutions suivantes:

- 1) Le siège social de la Société est établi au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.
- 2) Sont nommés gérants pour une durée indéterminée:
  - a) Monsieur Vincent GOY, administrateur de société, avec adresse professionnelle au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
  - b) Monsieur Eric BIREN, administrateur de société, avec adresse professionnelle au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
  - c) Madame Maud MARTIN, employée privée, avec adresse professionnelle au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.
- 3) L'associé unique autorise le Conseil de Gérance à déléguer la gestion journalière des affaires de la Société à un ou plusieurs gérants.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate qu'à la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction française, et qu'à la demande du même comparant, en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: E. BIREN, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 14 août 2014. Relation: EAC/2014/11132. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur ff. (signé): Monique HALSDORF.

Référence de publication: 2014132405/337.

(140149979) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2014.

---

**AESF Smashing S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 6.538.786,00.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 24, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 172.714.

L'adresse du gérant Martin Kessi a changé et est désormais au 20, Bahnhofstrasse, 8001 Zürich, Suisse.

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

Luxembourg, le 19 août 2014.

Référence de publication: 2014132259/11.

(140150391) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2014.

---

**Aberdeen European Balanced Property Fund, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

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

R.C.S. Luxembourg B 118.918.

In the year two thousand and fourteen,  
on the twenty-second day of the month of September.

Before Us, Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in SANEM, Grand Duchy of Luxembourg,

is held

an extraordinary general meeting of shareholders (the "Meeting") of "Aberdeen European Balanced Property Fund" (hereinafter the "Company"), an investment company with variable capital - specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé or SICAV-FIS) within the meaning of the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 2B, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 118.918, incorporated pursuant to a deed dated 5 September 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 18 September 2006, number 1739. The articles of incorporation of the Company have been modified for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary on 14 July 2014, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 29 July 2014, number 1975.

The Meeting was opened at 3.00 p.m. by Mr Charlie MACRAE, professionally residing in Luxembourg, having been appointed chairman,

who appointed as secretary Mrs Martha ALEXAKI, professionally residing in Luxembourg.

The Meeting elected as scrutineer Mrs Aida HAMMI, professionally residing in Luxembourg.

The board of the Meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state that:

I.- The shareholders present or represented, the proxyholders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, after been signed "ne varietur" by the shareholders, the proxyholders of the represented shareholders, the board of the Meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders after been signed by the board of the Meeting and the undersigned notary will also remain annexed to the present deed.

II.- A convening notice reproducing the agenda of the present meeting was sent by registered mail to each of the registered shareholders of the Company on 05 September 2014 in accordance with article 27 of the articles of incorporation of the Company.

III.- It appears from the attendance list that out of four million thirty-seven thousand one hundred and eighty-seven point twenty-nine (4'037'187,29) outstanding shares, three million five hundred eighty-one thousand seven hundred and sixty-eight (3'581'768) registered shares, representing 88.72% of the share capital of the Company are present or represented at this extraordinary general meeting, so that the quorum requirement of fifty percent (50%) of the capital as imposed by article 67-1 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, is met and that the meeting can therefore validly deliberate on the proposed agenda.

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

1. Alteration of the approach on valuation of real estate properties, which will be performed by the AIFM with the assistance of one or more valuation advisors instead of such valuation being performed by external valuers.

After deliberation, the following resolution was unanimously taken by the extraordinary general meeting of the shareholders of the Company:

*Sole resolution*

The Meeting RESOLVES to approve the altered approach on the valuation of real estate properties, which will be performed by the AIFM with the assistance of one or more valuation advisors instead of such valuation being performed by external valuers, and consequently to amend the articles of incorporation as follows:

- Delete the definition of 'External Valuer';

- Insert a definition of 'Valuation Advisor' that reads as follows:

""Valuation Advisor" means an independent third party valuation advisor appointed from time to time by the AIFM for the purposes of assisting the AIFM with the valuation of the Company's Real Estate investments and valuing the Company's properties;"

- Modify article 11.7 a) so that it shall read as follows:

"a) All properties owned by the Company or by its affiliated Real Estate Companies will be valued by the AIFM with the assistance of a Valuation Advisor."

Nothing else being on the agenda of the Meeting, and nobody else wished to speak the chairman closed the Meeting at 3.15 p.m..

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

The document having been read to the proxy holder of the appearing parties, known to the notary by his surname, name, civil status and residence, said proxy holder signed together with us, the notary, the present original deed.

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 only, in accordance with article 26 of the Luxembourg law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended.

Signé: C. MACRAE, M. ALEXAKI, A. HAMMI, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 24 septembre 2014. Relation: EAC/2014/12819. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

Référence de publication: 2014155623/71.

(140176849) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 2014.

**Aberdeen Property Funds SICAV-FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

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

R.C.S. Luxembourg B 117.474.

In the year two thousand and fourteen,  
on the twenty-second day of September.

Before Us, Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in SANEM, Grand Duchy of Luxembourg,

is held

an extraordinary general meeting of shareholders (the "Meeting") of "Aberdeen Property Funds SICAV-FIS" (hereinafter the "Company"), an investment company with variable capital - specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé or SICAV-FIS) within the meaning of the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 2B, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 117.474, incorporated pursuant to a deed dated 30 June 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 19 July 2006, number 1393. The articles of incorporation of the Company have been modified for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary on 25 June 2008, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 18 July 2008, number 1773.

The Meeting was opened at 3.20 p.m. by Mr Charlie MACCRAE, professionally residing in Luxembourg, having been appointed chairman, who appointed as secretary Mrs Martha ALEXAKI, professionally residing in Luxembourg.

The Meeting elected as scrutineer Mrs Aida HAMMI, professionally residing in Luxembourg.

The board of the Meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state that:

I.- The shareholders present or represented, the proxyholders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, after been signed "ne varietur" by the shareholders, the proxyholders of the represented shareholders, the board of the Meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders after been signed by the board of the Meeting and the undersigned notary will also remain annexed to the present deed.

II.- A convening notice reproducing the agenda of the present meeting was sent by registered mail to each of the registered shareholders of the Company on 09 September 2014 in accordance with article 22 of the articles of incorporation of the Company.

III.- It appears from the attendance list that out of three million eight hundred ninety-nine thousand three hundred fifty-nine point sixty-five (3'899'359.65) outstanding shares, three million seven hundred four thousand hundred and twenty-seven (3'704'127) registered shares, representing % of the share capital of the Company are present or represented at this extraordinary general meeting, so that the quorum requirement of fifty percent (50%) of the capital as imposed by article 67-1 of the Luxembourg law of 15 August 1915 on commercial companies, as amended, is met and that the meeting can therefore validly deliberate on the proposed agenda.

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

1. Restatement of the articles of incorporation for compliance with the Luxembourg law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time.

2. Discarding of the French version of the articles of incorporation.



After deliberation, the following resolutions were unanimously taken by the extraordinary general meeting of the shareholders of the Company:

*First resolution*

The Meeting RESOLVES to approve the restatement of the articles of incorporation for compliance with the Luxembourg law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time, which shall henceforth read as follows:

**“Preliminary Title Definitions**

"Adjusted Net Asset Value"	the Net Asset Value per Share of the relevant Class and Sub-fund, plus the Equalisation Charge, if applicable
"Advisory Committee"	the committee as indicated in Article 21
"Affiliate"	in respect of an entity, any entity directly or indirectly controlling, controlled by, or under common control with such entity
"AIFM"	Aberdeen Management Services S.A. in its capacity as the Company's alternative investment fund manager, as described in the AIFM Law
"AIFM Law"	the Luxembourg law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time
"Articles of Incorporation"	the present articles of incorporation of the Company
"Auditor"	the auditor of the Company qualifying as an independent auditor (réviseur d'entreprises agréée)
"Board of Directors"	the board of directors of the Company; where applicable, "Board of Directors" shall be construed as a reference to the AIFM acting on behalf of the Company
"Class"	any class in which the Shares of a Sub-fund can be issued
"Central Administration Agent"	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., acting in its capacity as administrative agent and registrar, transfer and paying agent of the Company in Luxembourg, or such other Person as may subsequently be appointed to act in such quality by Company
"Commitment"	the commitment to subscribe for Shares of the Company for a maximum amount, which an Investor has consented to the Company pursuant to the terms of a Subscription Agreement
"Company"	Aberdeen Property Funds SICAV-FIS, where applicable, "Company" shall be construed as a reference to the AIFM acting on behalf of the Company
"Defaulting Investor"	any Investor or Shareholder declared as such by the Company in accordance with Article 7 hereof
"Depository"	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., acting in its capacity as depository of the Company, or such other credit institution within the meaning of Luxembourg law dated 5 April 1993 relating to the financial sector, as amended, that may subsequently be appointed as depository of the Company
"Director"	a member of the Board of Directors
"End of Initial Offering Period"	the date on which the Initial Offering Period of any Class ends, as determined by the Board of Directors in its discretion and specified for each Class in each Sub-fund in the Prospectus
"Equalisation Charge"	amount reflecting the amortisation of (i) the acquisition costs of the Real Estate Investments over a holding period determined by the Board of Directors in its discretion, as well as (ii) all reasonable Organisational Expenses incurred by the Promoter, the AIFM the Investment Advisor and the Property Manager over the same period, payable by the Investor to the Company in case of subscription respectively by the Company to the Investors in case of redemption before the end of the amortisation period
"Euro" or "EUR"	the lawful currency of the member states of the European Union that have adopted the single currency in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union
"Financial Year"	the financial year of the Company
"Initial Offering Period"	with respect to each Class of each Sub-fund, the period during which Shares are offered for subscription at the Initial Price, as determined by the Board of Directors in its discretion and specified for each Class of each Sub-fund in the Prospectus
"Initial Price"	the price at which Shares of each Class in each Sub-fund are issued until (and

	including) the End of Initial Offering Period of such Sub-fund and Class, as determined by the Board of Directors in its discretion and specified for each Class of each Sub-fund in the Prospectus
"Institutional Class"	any Class reserved to Institutional Investors only
"Institutional Investor"	has the meaning ascribed to it in the Prospectus
"Investment Advisor"	Aberdeen Asset Management Norway AS (formerly Aberdeen Property Investors AS and previously Aberdeen Property Investors Norway AS), acting in its capacity as such, or such other Person as may subsequently be appointed as investment advisor of the AIFM in respect of the Company
"Investment Advisory Agreement"	investment advisory agreement in respect of the Company entered into between the Company, the AIFM and the Investment Advisor
"Investment-Related Expenses"	costs and expenses incurred in relation to proposed and actual investments of the Company and in relation to proposed and actual disposals of investments of the Company, including the fees and expenses of third party consultants and advisers engaged in connection therewith
"Investor"	any Well-Informed Investor who has signed and returned a Subscription Agreement (for the avoidance of doubt, the term includes, where appropriate, the Shareholders)
"IFRS"	international financial reporting standards established by the international accounting standards committee
"Luxembourg Bank Business Day"	each day upon which the banks are open for business in Luxembourg for the full day
"Management Agreement"	means the management agreement between the Company and the AIFM
"Management Fee"	means the fee to be paid by the Company to the AIFM in respect of the Sub-funds in accordance with the Prospectus
"Net Asset Value"	the net asset value of the Company as determined in accordance with Article 11 of these Articles of Incorporation
"Net Cash Flow"	in respect of any Sub-fund of the Company, all cash received by such Sub-fund from any source other than capital contributed by the Shareholders and loans obtained by the Sub-fund less (i) all principal and interest payments on any third-party indebtedness of the Sub-fund and other sums due to such lenders; (ii) cash held for reinvestment; (iii) cash used to pay, or held as reserves for, expenses, liabilities and obligations of the Company; and (iv) any fees due to the AIFM, the Investment Advisor, a Property Manager or any of its Affiliates
"Non-Institutional Class"	any Class which is not reserved to Institutional Investors only, as specified for each Class in the Prospectus
"Non-Institutional Investors"	any Investor which does not qualify as an Institutional Investor
"Organisational Expenses"	all out-of-pocket costs and expenses incurred by the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor and the Property Manager for the purposes of structuring, establishing and closing the Company and any Sub-fund
"Person"	any corporation, limited liability company, trust, partnership, estate, unincorporated association or other legal entity
"Prohibited Person"	has the meaning ascribed to it in Article 10 hereof
"Promoter"	the promoter of the Company: Aberdeen Asset Management Corporate ASA (formerly Aberdeen Property Investors Corporate ASA)
"Property Manager"	such Person as may be appointed by the Board of Directors as property manager of Real Estate in accordance with the terms of a property management agreement entered into with the Company, any of its Subsidiaries or any other real estate companies in which the Company has an interest
"Prospectus"	the prospectus of the Company, as amended from time to time
"Real Estate"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- property consisting of land and buildings registered in the name of the Company;</li> <li>- direct and indirect participations in real estate companies (including claims on such companies), the exclusive object and purpose of which is the acquisition, promotion and sale as well as the letting of property provided that these shareholdings must be at least as liquid as the property rights held directly by the Company;</li> <li>- property related long-term interests such as surface ownership, lease-hold and options on real estate investments; and</li> <li>- any other meaning as given to the term by the Luxembourg supervisory authority and any applicable laws and regulations from time to time in Luxembourg</li> </ul>



"Real Estate Investment"	any real estate property or company holding real estate properties in which the Company or a direct or indirect Subsidiary of the Company has made an investment via acquisition of a participation or granting of securities or unsecured loans
"Redemption Day"	the first Luxembourg Bank Business Day of the second and last quarters of each Financial Year
"Shareholders"	Investors who have acquired Shares
"Shares"	shares in the capital of the Company
"SIF Law"	the Luxembourg law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as may be amended from time to time
"SICAV-FIS"	société d'investissement à capital variable fonds - d'investissement spécialisé
"Sub-fund"	any sub-fund of the Company
"Subscription Agreement"	agreement entered into between any Investor and the Company by which - the Investor commits himself to subscribe for Shares of the Sub-fund(s) and Class(es) as specified in the subscription agreement for a certain maximum amount, which amount will be payable to the relevant Sub-fund(s) and Class(es) in whole or in part against the issue of Shares when the Investor receives a Funding Notice, and - the Company commits itself to issue fully paid Shares of the relevant Class(es) in the relevant Subfund(s) to the relevant Investor to the extent that such Investor's Commitment is called up and paid
"Subsidiary"	any company or entity (including for the avoidance of doubt any Wholly Owned Subsidiary) which is controlled by the Company
"US Person"	has the meaning given in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended
"Valuation Advisor"	any independent third party valuation advisor appointed by the AIFM, which has no interest in the shareholding of the Company, assisting the AIFM with the valuation of properties and property rights registered in the name of the Company or any of its Subsidiaries as well as the direct or indirect shareholdings of the Company in property companies
"Valuation Day"	any Luxembourg Bank Business Day as the Board of Directors and/or AIFM may in their absolute discretion determine for the purpose of the calculation of the Net Asset Value per Share
"Well-Informed Investor"	any investor who qualifies as a well-informed investor in accordance with the provisions of article 2 of the SIF Law, including in particular, to the exclusion of any natural persons: a) Institutional Investors; b) professional investors, being those investors who are, in accordance with Luxembourg laws and regulations, deemed to have the experience, knowledge and expertise to make their own investment decisions and properly assess the risk they incur; and c) any other well-informed investor who fulfils the following conditions: declares in writing that he adheres to the status of well-informed investor and invests a minimum of one hundred and twenty five thousand Euros (EUR 125,000) in the Company; or declares in writing that he adheres to the status of well-informed investor and has obtained an assessment from a credit establishment as defined in the directive 2006/48/EC, from an investment firm as defined in directive 2004/39/EC, or from a management company as defined in directive 2009/65/EC, certifying his/her expertise, his/her experience and his/her knowledge to appraise in an appropriate manner an investment in the Company; provided that US Persons qualifying as well-informed investors pursuant to the above must also be both "accredited investors" as defined in Rule 501 (a) of Regulation D promulgated under the 1933 Act and "qualified purchasers" within the meaning of Section 2(a)(51) of the 1940 Act
"Wholly Owned Subsidiary"	means any company or entity in which the Company has a one hundred percent (100%) ownership interest, except that where applicable law or regulations do not permit the Company to hold such a 100% interest, "Wholly Owned Subsidiary" shall then mean any company or entity in which the Company holds the highest participation permitted under such applicable law or regulations

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

**Art. 1. Name.** There exists among the existing Shareholders and all 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 - specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) under the name of ABERDEEN PROPERTY FUNDS SICAV-FIS.

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

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

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

**Art. 4. Purpose.** The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in (i) Real Estate either directly or indirectly through one or several Subsidiaries or through direct shareholdings in other property companies and (ii) any other eligible investments for Luxembourg-based investment funds investing in real estate, with the purpose of spreading investment risks and affording its Shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transactions, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the SIF Law.

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

**Art. 5. Share Capital - Classes of Shares - Sub-funds.** The capital of the Company shall be represented by fully paid up Shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The capital must reach one million two hundred and fifty thousand euros (EUR 1,250,000.-) within twelve months as of the date on which the Company has been registered as a SIF on the official list of Luxembourg SIFs, and thereafter may not be less than this amount.

The Board of Directors may, at any time, issue different Classes of Shares which may differ inter alia in their fee structure, subscription and/or redemption procedures, minimum investment and/or subsequent holding requirements, type of target investors and distribution policy applying to them.

The Board of Directors shall establish a pool of assets constituting a Subfund (compartment) within the meaning of article 71 of the SIF Law for each Class of Shares or for two or more Classes of Shares. Each such pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Sub-fund. The Board of Directors shall attribute a specific investment objective and policy, specific investment restrictions and a specific denomination to each Sub-fund.

The Board of Directors may create each Sub-fund for an unlimited or a limited period of time; in the latter case, the Board of Directors may, at the expiry of the initial period of time, prorogue the duration of the relevant Sub-fund once or several times. At the expiry of the duration of a Sub-fund, the Company shall redeem all the Shares in the relevant Class(es) of Shares, in accordance with Article 8 below, notwithstanding the provisions of Article 27 below.

At each prorogation of a Sub-fund, the registered Shareholders shall be duly notified in writing, by a notice sent to their registered address as recorded in the register of Shares of the Company, one month prior to the prorogation becoming effective. The Prospectus of the Company shall indicate the duration of each Sub-fund and, if appropriate, its prorogation.

The proceeds of the issue of each Class of Shares shall be invested in transferable securities of any kind and other assets permitted by law, pursuant to the investment objective and policy determined by the Board of Directors for the Sub-fund established in respect of the relevant Class or Classes of Shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the Board of Directors.

The Company shall be considered as a single legal entity. However, the right of Shareholders and creditors relating to a particular Sub-fund or raised by the incorporation, the operation or the liquidation of a Sub-fund are limited to the assets of such Sub-fund. The assets of a Sub-fund will be answerable exclusively for the rights of the Shareholders relating to this Sub-fund and for those of the creditors whose claim arose in relation to the incorporation, the operation or the liquidation of this Sub-fund.

As between the Shareholders, each Sub-fund shall be treated as a separate entity.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-fund shall, if not denominated in Euro, be converted into Euro and the capital shall be the aggregate of the net assets of all Sub-funds.

For consolidation purposes, the reference currency of the Company is the Euro.

The Share capital of the Company shall be increased or decreased as a result of the issue by the Company of new fully paid up Shares or the repurchase by the Company of existing Shares from its Shareholders.

**Art. 6. Form of Shares.** The Company shall issue Shares in registered form only.

All issued registered Shares of the Company shall be registered in the register of Shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered Shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered Shares held by him and the amount paid up on each Share.

The inscription of the Shareholder's name in the register of Shareholders evidences his right of ownership on such registered Shares. The Company shall normally not issue certificates for such inscription, but each Shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

Any transfer of registered Shares shall be made by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Subject to the provisions of Articles 7, 10 and 11 hereof, any transfer of registered Shares shall be entered into the register of Shareholders; such inscription shall be signed by any director or any officer of the Company or by any other person duly authorized thereto by the Board of Directors.

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

In the event that a Shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register of Shareholders and the Shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such Shareholder. A Shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of Shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

The Company recognises only one owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Share(s) is disputed, all persons claiming a right to such Share(s) must appoint a sole attorney to represent such shareholding in dealings with the Company. The failure to appoint such attorney shall result in a suspension of all rights attached to such Share(s). Moreover, 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.

The Company may decide to issue fractional Shares up to 2 decimal points. Such fractional Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets of the Company on a pro rata basis.

Payments of dividends, if any, will be made to the Shareholders by bank transfer.

**Art. 7. Issue of Shares.** The Board of Directors is authorised, without any limitation, to issue at any time Shares of no par value fully paid up, in any Class and in any Sub-fund, without reserving the existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued. No Shares will be issued during any period when the calculation of the Net Asset Value per Share in the relevant Sub-fund and Class is suspended pursuant to the provisions of Article 12 hereof.

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

The Board of Directors may impose conditions on the issue of Shares (including without limitation the execution of such subscription documents and the provision of such information as the Board of Directors may determine to be appropriate) and may fix a minimum subscription and/or a minimum holding amount.

The Board of Directors may also, in respect of any one given Sub-fund and/or Class of Shares, levy a subscription charge and has the right to waive partly or entirely this subscription charge. Any conditions to which the issue of Shares may be submitted will be detailed in the Prospectus.

After the Initial Offering Period as determined by the Board of Directors and specified with respect to each Class of each Sub-fund in the Prospectus, Shares shall be issued at the Adjusted Net Asset Value per Share of the relevant Class and Subfund, as determined in compliance with Article 11 hereof, plus any additional premium, charges or fees as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus. Any taxes, commissions and other fees incurred in the respective countries in which the Shares of the Company are sold will also be charged. By exception to the foregoing, Shares of each Class issued during the Initial Offering Period in any Sub-fund will be offered at an initial subscription price as determined by the Board of Directors and detailed in the Prospectus.

Shares shall be allotted only upon acceptance of the subscription and payment of the issue price. The issue price must be received before the issue of Shares. The payment will be made under the conditions and within the time limits as determined by the Board of Directors and described in the Prospectus.

The Company may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of assets, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the Auditor of the Company which qualifies as a réviseur d'entreprises agréé. Specific provisions relating to in kind contribution will be detailed in the Prospectus.

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

The failure of an investor to make, within a specified period of time determined by the Board of Directors, any required contributions or certain other payments, in accordance with the terms of their commitment, entitles the Company to declare the relevant Investor a Defaulting Investor, which results in the penalties determined by the Board of Directors and detailed in the Prospectus, unless such penalties would be waived by the Board of Directors in its discretion.

The Company may reject any subscription in whole or in part, and the Board of Directors may, at any time and from time to time and in its absolute discretion without liability and without notice, discontinue the issue and sale of Shares of any Class in any one or more Sub-funds.

If the Board of Directors determines that it would be detrimental to the existing Shareholders of the Company to accept a subscription for Shares of any Class or Sub-fund that represents more than 10% of the net assets of such Class or Sub-fund, then it may postpone the acceptance of such subscription and, in consultation with the incoming Shareholder, may require him to stagger his proposed subscription over an agreed period of time.

The Company may, in the course of its sales activities and at its discretion, cease issuing Shares, refuse subscription applications in whole or in part and suspend or limit, in compliance with Article 12 hereof, their sale to individuals or corporate bodies in particular countries or areas, for specific periods or permanently.

**Art. 8. Redemption of Shares.** With respect to Sub-fund(s) created for an unlimited period of time, any Shareholder may request the redemption of all or part of his Shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the Board of Directors in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles of Incorporation.

With respect to Sub-fund(s) created for a limited duration, specific exit strategies will be determined by the Board of Directors in accordance with the Prospectus.

The redemption price per Share shall be paid within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed ten (10) calendar days from the publication of the Net Asset Value per Share calculated in respect of the relevant Valuation Day, in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine, provided that the Share transfer documents have been received by the Company, and subject to the provision of Article 12 hereof.

The redemption price shall be equal to the Adjusted Net Asset Value per Share of the relevant Class, less such charges and commissions (if any) at the rate provided for in the Prospectus. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors shall determine.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate Net Asset Value of the Shares held by any Shareholder in any Class or Sub-fund would fall below such number or such value as determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus, the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such Shareholder's holding of Shares in such Class and/or Sub-fund.

Further, if, on any given 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 or Sub-fund, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion 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. On the next Valuation Day(s) following that period, the unsatisfied part of these redemption requests will be met in priority to later requests.

A Shareholder may not withdraw his request for redemption of Shares except in the event of a suspension of the calculation of the Net Asset Value of the Shares to be redeemed and, in such event, a withdrawal will only be effective if written notification is received by the Company before the termination of the period of suspension. If the request is not so withdrawn, the Company shall proceed to redeem the Shares on the first applicable Redemption Day following the end of the suspension of the calculation of the Net Asset Value of the Shares of the relevant Sub-fund.

If the net assets of the relevant Sub-fund or Class on any particular Valuation Day fall at any time below the minimum level determined by the Board of Directors pursuant to Article 27 hereof, the Company, at its discretion, may redeem all the Shares then outstanding in the relevant Sub-fund or Class. All such Shares will be redeemed at the Net Asset Value per Share less any liquidation or other costs incurred.

The Company will notify the Shareholders of the relevant Sub-fund and Class(es) prior to the effective date for the compulsory redemption by sending a notice directly to the relevant Shareholders at the address contained in the register of Shareholders. The notice will indicate the reasons for, and the procedures of, the redemption operations.

The Company shall have the right, if the Board of Directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any Shareholder in specie by allocating to such Shareholder investments from the pool of assets set up in connection with such Class or Classes of Shares, equal in value (as calculated in the manner described in Article 11), as of the Valuation Day with respect to which the redemption price is calculated, to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other Shareholders of the relevant Class or Classes of Shares. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

The Company may at any time compulsorily redeem Shares from Shareholders who are excluded from the acquisition or ownership of Shares in the Company, any given Sub-fund or Class, pursuant to the procedure set forth in Article 10 hereof and the Prospectus.

All redeemed Shares shall be cancelled.

**Art. 9. Conversion of Shares.** Conversions of Shares between Classes of Shares or Sub-funds are not possible.

**Art. 10. Restrictions on Ownership of Shares.** The Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies, to be determined by the Board of Directors, being herein referred to as "Prohibited Persons"). For the avoidance of doubt, Prohibited Person includes any person, firm or corporate body, which does not qualify as a Well-Informed Investor.

Any proposed transfer of Shares in the Company must first be notified to the Board of Directors, which shall refuse to approve and register a proposed transfer in circumstances where, inter alia,

- (A) Shares of Institutional Classes would be transferred to Non-Institutional Investors; and
- (B) Shares would be transferred to a Prohibited Person; and
- (C) Shares have been transferred where, inter alia, the transfer could result in legal, pecuniary, competitive, regulatory, tax or material administrative disadvantage to the Company, any Sub-fund or the Shareholders.

For such purposes the Company may:

(A) decline to issue any Shares and decline to register any transfer of Shares, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such Shares by a Prohibited Person; and

(B) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on the register of Shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shares rests in a Prohibited Person, or whether such registry or will result in beneficial ownership of such Shares by a Prohibited Person; and

(C) decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of Shareholders of the Company; and

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

(1) The Company shall serve a second notice (the "Purchase Notice") upon the Shareholder holding such Shares or appearing in the register of Shareholders as the owner of such Shares, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the Purchase Price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such Purchase Notice may be served upon such Shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said Shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the Share certificate or certificates representing the Shares specified in the Purchase Notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such Shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice and, in the case of registered Shares, his name shall be removed from the register of Shareholders, and in the case of bearer Shares, the certificate or certificates representing such Shares shall be cancelled.

(2) The price at which each such Share is to be purchased (the "Purchase Price") shall be an amount based on the Adjusted Net Asset Value per Share of the relevant Class as calculated with respect to the Valuation Day specified by the Board of Directors for the redemption of Shares in the Company next preceding the date of the Purchase Notice or next succeeding the surrender of the Share certificate or certificates representing the Shares specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the Purchase Price will be made available to the former owner of such Shares normally in the currency fixed by the Board of Directors for the payment of the redemption price of the Shares of the relevant Class and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) upon final determination of the Purchase Price following surrender of the Share certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto, if any. Upon service of the Purchase Notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such Shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the Purchase Price (without interest) from such bank following effective surrender of the Share certificate or certificates as aforesaid. Any funds receivable by a Shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the Purchase Notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Sub-fund relating to the relevant Class or Classes of Shares. The



Board of Directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

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

"Prohibited Person" as used herein does neither include any subscriber of Shares issued in connection with the incorporation of the Company as long as such subscriber holds such Shares, nor any securities dealer who acquires Shares with a view to their distribution.

**Art. 11. Calculation of the Net Asset Value per Share and Valuation.** The Net Asset Value per Share of each Class in each Sub-fund shall be calculated by the Central Administration Agent under the responsibility of the AIFM with respect to each Valuation Day in accordance with Luxembourg law and IFRS. The Central Administration Agent shall perform its functions impartially with due skill, care and diligence and in compliance with the provisions of Part II of the SIF Law and the AIFM Law.

The Net Asset Value per Share of each Class in each Sub-fund will be expressed in the Reference Currency of that Sub-fund as specified in the Prospectus and shall be determined in accordance with the provisions of the Articles of Incorporation and Luxembourg GAAP by the Central Administration Agent under the supervision of the AIFM as at each Valuation Day and at any other Luxembourg Bank Business Day as the Board and/or the AIFM may decide. If any of these days is not a Luxembourg Bank Business Day, the NAV will be determined on the previous Luxembourg Bank Business Day. The AIFM's liability towards the Company and its Investors shall not be affected by any such delegation.

The Net Asset Value per Share of each Class in each Sub-fund on any Valuation Day is determined by dividing (i) the net assets of that Sub-fund attributable to such Class, being the value of the portion of that Sub-fund's gross assets less the portion of that Sub-fund's liabilities attributable to such Class, on such Valuation Day, by (ii) the number of Shares of such Class then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below.

The accounts of the Subsidiaries of the Company will be consolidated with the accounts of the Company and accordingly the underlying assets and liabilities will be valued in accordance with the valuation rules described below.

The subscription price and the redemption price of the different Classes will differ within each Sub-fund as a result of the differing fee structure and/or distribution policy of each Class.

The assets of the Company shall include:

- all properties or property rights registered in the name of the Company or any of its Subsidiaries;
- (5) all shareholdings in convertible and other debt securities of real estate companies;
- (6) all cash in hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (7) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of properties, property rights, securities or any other assets sold but not delivered);
- (8) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company;
- (9) all stock dividends, cash dividends and cash payments receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company or the Depositary;
- (10) all rentals accrued on any real estate properties or interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the value attributed to such asset;
- (11) the formation expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing Shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- (12) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- Properties and property rights registered in the name of the Company or any of its Subsidiaries as well as direct or indirect shareholdings of the Company in intermediate companies shall be valued by the AIFM with the assistance of a Valuation Advisor, provided that such valuation may be established at the end of the fiscal year and used throughout the following fiscal year unless there is a change in the general economic situation or in the condition of the relevant properties or property rights held by the Company or by any of its Subsidiaries or by any controlled property companies which requires new valuations to be carried out under the same conditions as the annual valuations.

- Securities which are listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or market value.

- Securities which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the probable net realisation value (excluding any deferred taxation) determined by the AIFM.

- 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 is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.

- All other securities and other assets, including debt securities and securities for which no market quotation is available, are valued by the AIFM on the basis of dealer-supplied quotations or by a pricing service approved by the AIFM or, to the extent such prices are not deemed to be representative of market values, such securities and other assets shall be valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the AIFM. Money market instruments held by the Company with a remaining maturity of ninety days or less will be valued by the amortised cost method, which approximates market value.

- The AIFM may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company. This method will then be applied in a consistent way. The Central Administration Agent can rely on such deviations as approved by the Company for the purpose of the Net Asset Value calculation.

The liabilities of the Company shall include:

- (1) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;
- (2) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);
- (3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory fees, including performance fees, if any, depositary fees, transfer agency fees and central administration agency fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);
- (4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Company, where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- (5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the AIFM, and other reserves (if any) authorised and approved in relation to the Company, as well as such amount (if any) as the AIFM may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- (6) all other liabilities of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law and IFRS.

In determining the amount of such liabilities the AIFM shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to the AIFM, investment advisors (if any), including performance fees, fees, expenses, disbursements and out-of-pocket expenses payable to its accountants, the depositary and its correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent, any valuation advisors, any distributors and permanent representatives in places of registration (if any), as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travelling costs in connection with Board of Directors meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, licensing fees for the use of any indexes, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, translating, printing, advertising and distributing the Prospectus, further explanatory sales documents, periodical reports or registration statements, the costs of publishing the Net Asset Value and any information relating to the estimated value of the Company, the cost of printing certificates, and the costs of any reports to Shareholders, the cost of convening and holding Shareholders' and Board of Directors meetings, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, transaction fees, the cost of publishing the issue and redemption prices, interests, bank charges and brokerage, postage, insurance, telephone and telex. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the various Sub-funds.

In determining the Net Asset Value per Share, income and expenditure are treated as accruing daily.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-fund will be converted into the reference currency of such Sub-fund at the rate of exchange determined on the relevant Valuation Day by the AIFM.

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

The assets and liabilities shall be allocated as follows:

- (1) If multiple Classes of Shares relate to one Sub-fund, the assets attributable to such Classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of that Sub-fund, provided however that, within a Sub-fund, the Board of Directors is empowered to create Classes of Shares with (i) a specific distribution policy (such as entitling to distributions or not) and/or (ii) a specific subscription and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure and/or (iv) a specific assignment of distribution fees, Shareholder services or other fees and/or (v) a different currency or currency unit in which the Class may be quoted and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect the value of the assets and returns quoted in the currency of the relevant Class of Shares in the reference currency of the relevant Sub-fund against long-term movements of their currency of quotation and/or (vii) such other features as may be determined by the Board of Directors from time to time in compliance with applicable law;

(2) The proceeds to be received from the issue of Shares of any Class shall be applied in the books of the Company to the Sub-fund corresponding to that Class, provided that if several Classes are outstanding in such Sub-fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-fund attributable to that Class;

(3) The assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-fund shall be attributable to the Class or Classes corresponding to such Sub-fund;

(4) Where any asset is derived from another asset, such asset shall be attributable in the books of the Company to the same Class or Classes as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Class or Classes;

(5) Where the Company incurs a liability in relation to any asset of a particular Class or particular Classes within a Sub-fund or in relation to any action taken in connection with an asset of a particular Class or particular Classes within a Sub-fund, such liability shall be allocated to the relevant Class or Classes;

(6) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Class of Shares, such asset or liability shall be allocated to all the Classes of Shares pro rata to their respective Net Asset Values or in such other manner as determined by the AIFM, provided that (i) where assets of several Classes are held in one account and/or are comanaged as a segregated pool of assets, the respective right of each Class of Shares shall correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant Class of Shares to the relevant account or pool, and (ii) such right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the Class of Shares, as described in the sales documents for the Shares of the Company, and finally (iii) all liabilities, whatever Class they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole;

(7) Upon the payment of distributions to the Shareholders of any Class, the Net Asset Value of such Class shall be reduced by the amount of such distributions.

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

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision taken by the AIFM or by any bank, company or other organisation which the AIFM may appoint for the purpose of calculating the Net Asset Value per Share, in calculating the Net Asset Value per Share, shall be final and binding on the Company and present, past or future Shareholders.

For the purpose of this Article:

(1) Shares to be redeemed by the Company under Article 8 hereof shall be treated as existing and shall be taken into account until immediately after the time specified by the Board of Directors and/or AIFM on the Valuation Day on which such valuation is made and, from such time and until paid by the Company, the price thereof shall be deemed to be a liability of the Company;

(2) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board of Directors and/or AIFM on the Valuation Day on which such valuation is made and, from such time and until received by the Company, the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

(3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the relevant Sub-fund shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value per Share; and

(4) where on any Valuation Day the Company or the AIFM for the account of the Company has contracted to:

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

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

**Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of the Calculation of the Net Asset Value per Share, of the Issue and the Redemption of Shares.** With respect to each Class of Shares, the Net Asset Value per Share and the price for the issue, redemption of Shares shall be calculated from time to time by the Central Administration Agent under the responsibility of the AIFM, at least once a year, at a frequency determined by the Board of Directors and specified in the Prospectus as well as on each day by reference to which the Board of Directors approves the pricing of an issue or a redemption of Shares, provided that this is in compliance with applicable laws and regulations, such date or time of calculation being referred to herein as a "Valuation Day".

The AIFM may suspend the determination of the Net Asset Value per Share of any particular Class and the issue and redemption of its Shares to and from its Shareholders:

(1) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to such Sub-fund from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise



than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company attributable to such Sub-fund quoted thereon;

(2) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the AIFM as a result of which disposal or valuation of assets owned by the AIFM attributable to such Sub-fund would be impracticable;

(3) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of such Sub-fund or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such Sub-fund;

(4) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Shares of such 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 AIFM, be effected at normal rates of exchange;

(5) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to such Sub-fund cannot promptly or accurately be ascertained; or

(6) upon the publication of a notice convening a general meeting of Shareholders for the purpose of winding-up the Company.

The suspension of a Sub-fund shall have no effect on the determination of the Net Asset Value per Share or on the issue and redemption of Shares of any other Sub-fund that is not suspended.

Any request for subscription, redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of a suspension of the determination of the Net Asset Value per Share.

Notice of the beginning and of the end of any period of suspension will be published in a Luxembourg daily newspaper and in any other newspaper(s) selected by the AIFM, as well as in the official publications specified for the respective countries in which Company Shares are sold. The Luxembourg regulatory authority, and the relevant authorities of any member states of the European Union in which Shares of the Company are marketed, will be informed of any such suspension. Notice will likewise be given to any subscriber or Shareholder as the case may be applying for subscription, conversion or redemption of Shares in the Sub-fund(s) concerned.

### **Title III. Administration and supervision**

**Art. 13. Directors.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. The Directors shall be elected by a general meeting of Shareholders, which shall further determine the number of Directors, their remuneration and the term of their office.

Directors shall be elected by the majority of the votes of the Shares present or represented at such general meeting.

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

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

**Art. 14. Board Meetings.** The Board of Directors may choose from among its members a chairman and one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the Shareholders. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two directors, in Luxembourg, at the place indicated in the notice of meeting.

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

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

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

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

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

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. The Directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the Directors, or any other number of Directors that the Board of Directors may determine, are present or represented.

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

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

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

**Art. 15. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy and investment restrictions as determined in Article 17 hereof.

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

**Art. 16. Corporate Signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any officer(s) of the Company or of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

**Art. 17. Investment Policies and Restrictions.** The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific Classes of Shares within particular Sub-funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in the Prospectus, in compliance with applicable laws and regulations.

The Board of Directors, acting in the best interests of the Company, may decide, in the manner described in the Prospectus of the Company, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their Sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-funds be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

**Art. 18. Committees.** The Board of Directors may create from time to time one or several committees composed of directors and/or external persons and to which it may delegate powers as appropriate. The Advisory Committee foreseen in Article 21 will be such a committee.

**Art. 19. Delegation and Alternative Investment Fund Manager.** Upon approval of the Luxembourg regulator, the Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board of Directors, who shall have the powers determined by the Board of Directors and who may, if the Board of Directors so authorises, sub-delegate their powers.

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

Accordingly, the Company appoints the AIFM as external alternative investment fund manager, so that the AIFM will administer and manage the Company in accordance with the Prospectus, the Articles of Incorporation, the Management Agreement and under the conditions and within the limits laid down by Luxembourg laws and regulations, in particular the SIF Law and the AIFM Law and in the exclusive interest of the Investors. Details regarding the appointment of the external alternative investment fund manager will be incorporated in the Prospectus.

To the extent that, and as long as, the Company has appointed the AIFM, references to the "Company" or "Board of Directors" shall, where appropriate, be construed as references to the AIFM. Where the Company has not appointed the AIFM or in case of any discontinuation of the services of the AIFM, the Company itself shall assume all powers and responsibilities.

The Management Agreement may be terminated by the Company, with immediate effect, in the following cases:

1.1.1 in the event of insolvency, administration by a receiver, involuntary reorganisation or bankruptcy of the AIFM;

1.1.2 in the event that the AIFM has committed an act of gross negligence, wilful misconduct or fraud; and

1.1.3 in the event that the AIFM has materially breached its obligations under the Management Agreement and if the breach is capable of remedy, has failed to remedy the breach within 30 days starting on the day after receipt of written notice from the Company giving full details of the breach as further set out in the Management Agreement.

The Management Agreement may be terminated by the Company at any time, with cause or without cause, by giving the AIFM three (3) months written notice.

**Art. 20. Investment Advisor.** The AIFM will appoint Aberdeen Asset Management Norway AS as the investment advisor to advise it on the investment decisions and the overall day-to-day management of the Company's assets in accordance with the terms of the Investment Advisory Agreement.

**Art. 21. Advisory Committee.** The Advisory Committee will generally meet in Luxembourg and will be composed of at least 5 members, which are representatives of Investors or Shareholders chosen by the Board of Directors, at its discretion. The duration of their mandate will be fixed by the Board of Directors at the time of their appointment. In the absence of any provision relating to the duration of their mandate in the Board of Directors decision appointing them, the members of the Advisory Committee will be appointed for an unlimited duration. In any case, members of the Advisory Committee will be revocable at any time by the Board of Directors. In the event a Shareholder requests the redemption of all its Shares, it will be automatically revoked from its mandate as Advisory Committee member with effect as of the day on which its Shares will be redeemed by the Company. At each meeting of the Advisory Committee, Shareholders having requested the redemption of all their Shares will be obliged to inform the Advisory Committee of their redemption request and to abstain from voting at such meeting.

The chairman of the Advisory Committee will be chosen on proposition of the Board of Directors and will have a casting vote.

The Advisory Committee shall meet upon a call from the Board of Directors, the AIFM, the Company and Investment Advisor, the chairman of the Advisory Committee or by any two Advisory Committee members and shall meet at least twice every year.

There will be no quorum for the meetings of the Advisory Committee and decisions of the Advisory Committee will require a simple majority vote.

The Advisory Committee shall meet by phone or in-person following upon not less than five Luxembourg Bank Business Days notice (unless waived by each Advisory Committee member in writing) of the matters to be considered and discussed by the Advisory Committee.

Advisory Committee members may appoint proxies to attend meetings to the extent permissible under applicable law. Each Advisory Committee member shall have one vote.

The Advisory Committee shall give its prior approval on:

- A. The Company's investment plan as presented annually by the Board of Directors or the AIFM;
- B. Any derogations to such investment plan as requested by the Board of Directors or the AIFM;
- C. Any acquisition by the Company of assets belonging (in whole or in part), directly or indirectly, to any Director, to the AIFM, to the Investment Advisor, the Promoter or any Shareholder or Investors or any disposition of assets to aforementioned parties.

None of the members of the Advisory Committee nor their representatives shall be liable and each will be indemnified and held harmless in accordance with the provisions of these Articles of Incorporation. Each member or its representative shall furthermore be reimbursed by the Company for their reasonable out-of-pocket expenses incurred in attending Advisory Committee meetings.

**Art. 22. Conflict of Interest.** Any member of the Board of Directors having an interest in a transaction submitted for approval to the Board of Directors conflicting with that of the Company, shall advise the Board of Directors thereof and cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. Such member of the Board of Directors may not take part in the deliberations relating to that transaction. At the next following general meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any of the members of the Board of Directors may have had an interest conflicting with that of the Company.

Furthermore, although it is aimed to identify and avoid such conflicts of interests, the Company, the AIFM, the Investment Advisor and their members will attempt to resolve all nonetheless arising conflicts in a manner that is deemed equitable to all parties under the given circumstances. For this purpose, the Company, the AIFM and the Investment Advisor have implemented procedures that shall ensure that any business activities involving a conflict which may harm the interests of the Company or the Investors, are carried out with an appropriate level of independence and that any conflicts are resolved fairly and in case in a manner that avoids adversely affecting the interests of the Company and of the Investors.

Accordingly, in the event that the Company is presented with an investment proposal involving a real estate property owned (in whole or in part) by a Shareholder, the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager or any Affiliate thereof, or involving any portfolio company in which a Shareholder, the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager or any Affiliate thereof has a vested interest (to the exclusion of non-controlling minor shareholdings), the Shareholder, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager or the Promoter will fully disclose this conflict of interests to the Investors and refer the matter to the Advisory Committee. The Advisory Committee must approve any such proposals referred to it before the investment or divestment is made.

In the event that the Company is presented with an investment proposal in a real estate property or portfolio company (including any investment funds) which was or is advised or managed by a Shareholder, the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor and the Property Manager or any of their Affiliates, the terms of such advisory/management work shall be fully disclosed to the Board of Directors prior to the AIFM making a decision on such proposed investment.

The Promoter, the AIFM, the Investment Advisor and the Property Manager will inform the Board of Directors, which will notify the Advisory Committee thereof, of any business activities in which the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager or any of their Affiliates are involved which could create an opportunity for conflicts of interests to arise in relation to the Company's investment activity. Each Shareholder will inform the Board of Directors, which will notify the Advisory Committee thereof, of any significant direct investment in Real Estate, which has substantially similar characteristics as the Real Estate Investment opportunities sought by the Company and which could create an opportunity for conflicts of interests to arise.

The AIFM and Investment Advisor have adopted internal rules and regulation dealing with potential conflicts of interests which are made available to the Investors at the registered office of the Company.

As a matter of principle, all transactions in respect of the Company will be entered into on an arm's length basis.

Any payments (other than fees generated under approved related-party service agreements and travel and incidental expense reimbursements from portfolio companies in which the Company has a minority non-controlling interest) received by the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager or any Affiliate thereof, or any employee from any of the Company's portfolio companies must, upon receipt, be either paid over to the Company or deducted from the Management Fee or the fee payable to the Investment Advisor as appropriate.

The Promoter, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager and their Affiliates may provide investment advice, property management, facilities management and other services to third parties, the Company or its portfolio (or prospective portfolio) companies. Any such services provided to the Company or its portfolio (or prospective portfolio) companies by the Promoter, the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager or their Affiliates shall be provided at prevailing market rates for like services under a professional service agreement (which shall include fee ranges).

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

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

The term "opposite interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any affiliated or associated company of the Aberdeen group, or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion.

**Art. 23. Indemnification.** The Company will indemnify the AIFM, the Investment Advisor, the Property Manager and its officers, directors, employees and associates (each an "Indemnitee") against all claims, liabilities, cost and expenses incurred in connection with their role as such, other than for gross negligence, fraud or wilful misconduct. Shareholders will not be individually obligated with respect to such indemnification beyond the amount of their investments in the Company and their unfunded Commitments.

The Indemnitees shall have no liability for any loss incurred by the Company or any Shareholder howsoever arising in connection with the services provided by them in accordance with the Prospectus and Articles of Incorporation, and each Indemnitee shall be indemnified and held harmless out of the assets of the Company against all actions, proceedings, reasonable costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities incurred or sustained by an Indemnitee in or about the conduct of the Company's business affairs or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions in accordance with the terms of the appointment of the Indemnitee, including without prejudice to the generality of the foregoing, any costs, expenses, losses or liabilities incurred by him in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Company or its affairs in any court whether in Luxembourg or elsewhere, unless such actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities resulted from such Indemnitee gross negligence, wilful misconduct or fraud

**Art. 24. Auditors.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an Auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the general meeting of Shareholders and remunerated by the Company.

The Auditor shall fulfil all duties prescribed by the SIF Law and the AIFM Law.

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

**Art. 25. General Meetings of Shareholders of the Company.** The general meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders

regardless of the Class to which they belong. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

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

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

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg, at such place and time as specified in the notice of meeting, on the second Thursday of May each year.

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

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

Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent by mail at least eight days prior to the meeting to each registered Shareholder at the Shareholder's address in the register of Shareholders or at such other address indicated by the relevant Shareholder. Such notice will indicate the time and place of such meeting and the conditions of admission thereto, will contain the agenda and will refer to the requirements of Luxembourg law with regard to the necessary quorum and majorities at such meeting. To the extent required by Luxembourg law, further notices will be published in the Mémorial and in one Luxembourg newspaper. The giving of such notice to registered Shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the Board of Directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Board of Directors may prepare a supplementary agenda.

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

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

The business transacted at any meeting of the Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters. Each Share of whatever Class is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission, such person need not be a Shareholder and who may be a director of the Company.

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

**Art. 26. General Meetings of Shareholders of a Class or of Classes of Shares.** The Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-fund.

In addition, the Shareholders of any Class may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

The provisions of Article 25, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 shall apply to such general meetings.

Each Share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. Shareholders may act either in person or by giving a proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission to another person who needs not be a Shareholder and may be a Director of the Company.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of Shareholders of a Sub-fund or of a Class are passed by a simple majority vote of the Shareholders present or represented.

Any resolution of the general meeting of Shareholders of the Company, affecting the rights of the Shareholders of any Class vis-à-vis the rights of the Shareholders of any other Class or Classes, shall be subject to a resolution of the general meeting of Shareholders of such Class or Classes in compliance with article 68 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

**Art. 27. Termination, Division and Amalgamation of Sub-funds or Classes.** In the event that for any reason the value of the net assets of any Sub-fund or Class within a Sub-fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-fund or Class, to be operated in an economically efficient manner, or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation, or as a matter of economic rationalization, the Board of Directors may decide to offer to the Shareholders of such Sub-fund the conversion of their Shares into Shares of another Sub-fund under terms fixed by the Board of Directors or to compulsorily redeem all the Shares of the relevant Class or Classes at their Adjusted Net Asset Value per Share (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) as calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice to the Shareholders of the relevant Class or Classes prior to the effective date for the compulsory redemption, which will set forth the reasons for, and the procedure of, the redemption operations. Registered Shareholders shall be notified in writing.

Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, the amalgamation or the transfer of the relevant Sub-fund.



Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraphs, the general meeting of Shareholders of any Class or Classes in any Sub-fund may, upon proposal from the Board of Directors, resolve to redeem all the Shares of the relevant Class or Classes of such Sub-fund and to refund to the Shareholders the Adjusted Net Asset Value of their Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) determined with respect to the Valuation Day on which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of Shareholders, which shall resolve at the simple majority of those present and represented.

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

All redeemed Shares shall be cancelled by the Company.

Under the same circumstances as provided in the first paragraph of this Article, the Board of Directors may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another Sub-fund within the Company or to another undertaking for collective investment which is a Luxembourg undertaking for collective investments in transferable securities or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the "new sub-fund") and to redesignate the Shares of the relevant Class or Classes as Shares of another Class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Shareholders). Such decision will be published in the same manner as described in the first paragraph of this Article (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-fund), one month before the date on which the amalgamation becomes effective in order to enable Shareholders to request redemption of their Shares, free of charge, during such period.

Under the same circumstances as provided in this Article, the Board of Directors may decide to reorganise a Sub-fund or a Class by means of a division into two or more Sub-funds or Classes. Such decision will be published in the same manner as described above (and, in addition, the publication will contain information about the two or more new Sub-funds) one month before the date on which the division becomes effective, in order to enable the Shareholders to request redemption or conversion of their Shares free of charge during such period.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph, such a reorganisation of a Sub-fund or Class within the Company (by way of an amalgamation or division) may be decided upon by a general meeting of the Shareholders of the relevant Class or Classes and Sub-fund(s). There shall be no quorum requirements for such general meeting and it will decide upon such an amalgamation or division by resolution taken at the simple majority of those present or represented.

A contribution of the assets and of the liabilities distributable to any Sub-fund to another undertaking for collective investment referred to in the fifth paragraph of this Article or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment shall, require a resolution of the Shareholders of the Class or Classes issued in the relevant Sub-fund, taken with a 50% quorum requirement of the Shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the Shares present or represented at such meeting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only upon such Shareholders who will have voted in favour of such amalgamation.

**Art. 28. Accounting Year.** The accounting year of the Company shall commence on the first day of January of each year and shall terminate on the thirty-first day of December of the same year.

**Art. 29. Distributions.** The general meeting of Shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-fund shall, upon proposal from the Board of Directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Sub-fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the Board of Directors to declare, distributions.

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

Payments of distributions to Shareholders shall be made at their respective addresses as specified in the register of Shareholders.

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

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

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Sub-fund relating to the relevant Class or Classes.

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

## Title V. Final provisions

**Art. 30. Depositary.** The Company and the AIFM shall enter into a written depositary agreement with a banking or saving institution as defined by the law of April 5, 1993 on the financial sector as amended from time to time, and which shall satisfy the requirements of the SIF Law and AIFM Law.

The Depositary shall fulfil the duties and the responsibilities provided for by Part II of the SIF Law, the AIFM Law as well as by all other applicable Luxembourg laws and regulations.

Under the conditions set forth in the SIF Law and AIFM Law, the Depositary may discharge itself of liability towards the Company and the Investors. In particular, under the conditions laid down in article 19(14) of the AIFM Law, including the condition that the investors of the Company have been duly informed of that discharge and of the circumstances justifying the discharge prior to their investment, the Depositary can discharge itself of liability, in the case where the law of a third country requires that certain financial instruments are held in custody by a local entity and there are no local entities that satisfy the delegation requirements laid down in article 19(11) point (d)(ii) of the AIFM Law. If applicable, additional details are disclosed in the Prospectus.

If the Depositary withdraws, the Company and the AIFM shall use their best endeavours to find another bank to be depositary in place of the retiring Depositary within two months of the effectiveness of such retirement, and the Board of Directors shall appoint such bank as depositary of the Company's assets. The Company may terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor depositary shall have been appointed to act in the place thereof.

**Art. 31. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 33 hereof.

Whenever the Share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the Board of Directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the Shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the Share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by Shareholders holding one-fourth of the votes of the Shares represented at the meeting.

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

**Art. 32. Liquidation.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of Shareholders which shall determine their powers and the compensation.

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

**Art. 34. Available Information and Preferential Treatment.** In respect of each accounting year, the AIFM will distribute to each investor an annual report, which will be established in accordance with Luxembourg GAAP, including audited financial statements for the Company, within six (6) months after the end of such accounting year. The AIFM will also provide the Investors with informal quarterly reports.

Any financial and other information concerning the Company as prescribed by the SIF Law and the AIFM Law, including without limitation, the composition of the portfolio held by the Company, the Net Asset Value per Share, the issue prices of Shares, the past performance of the Company as well as any material changes thereof, will be made available free of charge to each Investor before they invest in the Company on any Bank Business Day during normal business hours at the registered office of the Company and at such places, if any, as specified in the Prospectus.

Furthermore, the AIFM will also make available at the Company's registered office and at such places or in any such manner as specified in the Prospectus to each Investor any other information as prescribed by the SIF Law and the AIFM Law, including in particular and without limitation the percentage of the Company's assets which are subject to special arrangements arising from their illiquid nature, the risk profile of the AIF, the risk management systems employed for managing the risks to which the Company is or may be exposed to, the total amount of leverage calculated in accordance with the gross and commitment methods employed by the Company.

Each Investor should note that one or more Investor(s) of the Company may have obtained a preferential specific treatment (including but not limited to fee arrangements, the various reports and information to be received, the right to be consulted and/or represented in the Advisory Committee, co-investment opportunities, if any, etc). Further details on any such preferential treatment, including on how an Investor may obtain such preferential treatment, are made available to all Investors at the registered office of the Company during usual business hours.

**Art. 35. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, the SIF Law and the AIFM Law."



*Second resolution*

The Meeting RESOLVES to discard the French version of the articles of incorporation and to state that, as from now on, the articles of incorporation will only be drafted in English as permitted by Luxembourg laws.

Nothing else being on the agenda of the Meeting, and nobody else wished to speak the chairman closed the Meeting at 3.40 p.m..

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

The document having been read to the proxy holder of the appearing parties, known to the notary by his surname, name, civil status and residence, said proxy holder signed together with us, the notary, the present original deed.

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 only, in accordance with article 26 of the Luxembourg law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended.

Signé: C. MACRAE, M. ALEXAKI, A. HAMMI, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 24 septembre 2014. Relation: EAC/2014/12820. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

Référence de publication: 2014156339/1028.

(140177718) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 octobre 2014.

---

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

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

Siège social: L-2540 Luxembourg, 26-28, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 143.936.

—  
RECTIFICATIF

*Extrait*

Ce dépôt rectifie le dépôt n° L140116719 déposé et enregistré auprès du RCS en date du 9 juillet 2014.

Il convient de lire que l'adresse de Monsieur Mats Eklund est la suivante: 13 Farm Place, London, W8 7SX, Royaume-Uni.

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

*Pour Eudora HoldCo S.à r.l.*

Référence de publication: 2014132410/15.

(140150278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 août 2014.

---

**Urbe S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 89.944.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 18 juillet 2014:*

«Le mandat des administrateurs et du commissaire étant échu, l'Assemblée décide de nommer:

- M. Mario DELFINI, dirigeant de société, avec adresse professionnelle au 28, via Barberini I-00187 Rome, aux fonctions d'administrateur et de Président du Conseil d'Administration;

- M. Fabrizio CAPRARA, dirigeant de société, demeurant au Viale delle rughe 53, I- 00060 Fornello, à la fonction d'administrateur;

- Mme Anna Rita CIANCA, dirigeante de société, avec adresse professionnelle au 28, via Barberini I-00187 Rome, à la fonction d'administrateur;

- M. Marco TOROSANTUCCI, dirigeant de société, avec adresse professionnelle au 28, via Barberini I-00187 Rome, à la fonction de commissaire.

Leur mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2017».

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

URBE S.A.

Référence de publication: 2014130960/20.

(140148057) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2014.

---