

# 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 loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 412

4 mai 2005

### SOMMAIRE

Company Services S.A., Luxembourg .....	19756
Dealinvest Holding S.A., Luxembourg .....	19730
E.T.I. Holding S.A., Luxembourg .....	19753
Europa Industrie Beteiligungen S.A., Luxembourg .....	19731
Filuxel S.A., Luxembourg .....	19770
Filuxel S.A., Luxembourg .....	19772
FT OptiRent 6/2006 .....	19753
I.E. S.A., Luxembourg .....	19729
Iberica de Diagnostico y Cirugia Luxembourg S.A., Luxembourg .....	19761
Lexsis S.A., Bettembourg .....	19772
Macquarie Global Infrastructure Funds 2 S.A., Luxembourg .....	19766
Pictet Global Selection Fund .....	19753
Specaly Aligros S.A., Contern .....	19730
Specaly Aligros S.A., Contern .....	19730
Specaly Aligros S.A., Contern .....	19731
Sped-Log A.G., Wasserbillig .....	19769
Stam Rei Participations, S.à r.l., Luxembourg .....	19764
Ternova Beteiligungen A.G., Luxembourg .....	19756
Trupial Invest S.A.H., Luxembourg .....	19776
UniGarant: Global Titans 50 (2011) .....	19739
Virgo S.A.H., Luxembourg .....	19737

#### I.E. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1347 Luxembourg, 2A, rue C. Hemmer.  
R. C. Luxembourg B 71.415.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg le 19 janvier 2005*

L'assemblée générale accepte la démission de Madame Esther Pelles et lui donne entière décharge pour son mandat exécuté jusqu'à ce jour.

L'assemblée générale nomme nouvel administrateur Monsieur Gorge Joël, demeurant à L-8022 Strassen, 14, rue des Lavandiers. Celui-ci terminera le mandat de son prédécesseur lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004 qui se tiendra en 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05325. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007080.3/680/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

19730

**DEALINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 80.312.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 7 janvier 2005, les mandats des administrateurs:

- Monsieur Gérard Birchen, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,
  - MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg,
  - UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l., 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg,
- ont été renouvelés et prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2006.

Le mandat du Commissaire aux comptes:

COMCOLUX S.A., 123, avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg,  
a été renouvelé et prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2006.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2005.

Pour DEALINVEST HOLDING S.A.

G. Birchen

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03837. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006147.3/029/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

**SPECALY ALIGROS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 7, rue Edmond Reuter.  
R. C. Luxembourg B 20.492.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 1999*

*Quatrième résolution*

Les mandats des administrateurs sont à échéance à la présente Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de nommer en qualité d'administrateurs pour un terme de 6 ans:

- Monsieur Francis Plunus, rue Tilleul, 190 à 4861 Soiron,
- Monsieur Guido Bergmans, Kelmiser Heide, 22 à 4721 Neu-Moresnet,
- Monsieur Jean-Pierre Stembert, avenue Andromède, 30 à 4802 Battice.

Les mandats expireront à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle de l'année 2005.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Signé: F. Plunus, J.-P. Stembert, G. Bergmans.

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2004, réf. LSO-AW00352. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Pour copie conforme, délivrée sur papier timbré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Grevenmacher, le 6 décembre 2004.

J. Gloden.

(029420.3/213/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 avril 2005.

**SPECALY ALIGROS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 7, rue Edmond Reuter.  
R. C. Luxembourg B 20.492.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2004*

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale prend acte de la démission de la société BDO REVISEURS D'ENTREPRISES de sa fonction de réviseur d'entreprises et la remercie pour le travail accompli.

L'assemblée générale nomme en qualité de réviseur d'entreprises pour une durée de 6 ans la société BDO CLR, S.à r.l., 11, boulevard de la Foire, BP 351 à 2013 Luxembourg.

BDO CLR, S.à r.l. désigne en qualité de représentants permanents Messieurs Marc Thill et Michel Grignard.

Signé: F. Plunus, J.-P. Stembert, G. Bergmans.

Pour extrait conforme, délivré sur papier timbré aux fins de dépôt à l'Enregistrement.

Grevenmacher, le 30 novembre 2004.

J. Gloden.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2004, réf. LSO-AX00298. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Pour copie conforme, délivrée sur papier timbré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Grevenmacher, le 6 décembre 2004.

J. Gloden.

(029422.2/213/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 avril 2005.

**SPECALY ALIGROS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 7, rue Edmond Reuter.

R. C. Luxembourg B 20.492.

*Réunion du Conseil d'Administration du 16 mars 2005*

Les administrateurs:

1. Monsieur Francis Plunus, demeurant à B-4861 Soiron,
2. Monsieur Jean-Pierre Stembert, demeurant à B-4802 Heusy,
3. Monsieur Guido Bergmans, demeurant à B-4730 Raeren,

intervenants aux présentes, se sont constitués en réunion du Conseil d'Administration à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et ils ont pris à l'unanimité la résolution unique suivante:

La COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE DE REVISION, en abrégé C.L.R., S.à r.l., ayant son siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au R. C. S. de Luxembourg sous le numéro B 51.442, a été nommée réviseur d'entreprises en date du 14 mai 2004 et ceci jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2010, et non la société BDO CLR, S.à r.l., 11, boulevard de la Foire, BP 351 à 2013 Luxembourg comme indiqué dans le procès-verbal de la réunion de l'assemblée générale ordinaire du 14 mai 2004.

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

Contern, le 16 mars 2005.

F. Plunus, J.-P. Stembert, G. Bergmans.

Enregistré à Luxembourg, le 6 avril 2005, réf. LSO-BD00698. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Pour copie conforme, délivrée sur papier timbré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Grevenmacher, le 8 avril 2005.

J. Gloden.

(029423.2/213/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 avril 2005.

**EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A., Société Anonyme.**

Registered Office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 104.255.

In the year two thousand four, on the seventeenth day of December.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary public residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A. (the «Company»), a société anonyme having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg registre de commerce et des Sociétés under number B. 104.255 and incorporated pursuant to a deed dated 5 November 2004 drawn up by the undersigned notary, not yet published. The articles of incorporation of the Company have not been amended since its incorporation.

The meeting is presided by Mr Patrick Van Hees, jurist at L-1450 Luxembourg.

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Miss Rachel Uhl, jurist at L-1450 Luxembourg.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman requests the notary to act that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list- signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies signed ne varietur will be registered with this deed.

II. It appears from the attendance list that the 24,800 (twenty-four thousand eight-hundred) registered shares, representing the entirety of the share capital of the Company are represented in this extraordinary general meeting. All the shareholders declare having been informed in advance on the agenda of the meeting and waived all convening requirements and formalities. The meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate and decide on the aforesaid agenda of the meeting.

III The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. Decision to rename the «Shares» «Ordinary Shares» and to amend Article 6 of the Company's Articles of Incorporation in this respect.

2. Decision to amend the Company's Articles of Incorporation by introducing an authorized share capital clause as a new Article 7 and to renumber the subsequent Articles of the Company's Articles of Incorporation.

3. Decision to grant to the Board of Directors the right to increase the share capital by limiting or withdrawing the preferential right of existing shareholders to subscribe for 10 new Class A Ordinary Shares with a nominal value of EUR 1.25 each with or without an issue premium and having the rights described in the authorized share capital clause.

4. Declaration by the shareholders that they have received the special report of the Board of Directors foreseen by Article 32-3 (5) of the Luxembourg law on commercial companies dated 10 August 1915, as amended (the «1915 Law»), to waive their preferential rights to subscription with respect to the increase of the issued capital within the limits of the authorised share capital and decision to accept this special report of the Board of Directors and to acknowledge the renunciation by the existing shareholders of all of their preferential subscription rights in case of increase of the issued share capital within the limits of the authorised capital.

5. Decision to amend Article 10 of the Company's Articles of Incorporation to be renumbered Article 11 Modification of Capital and decision that the Ordinary Shares shall not be redeemed on the issuance of the Class A Shares but that the Ordinary Shares shall only be redeemed upon a new class of shares after the issuance of the Class A Shares and to renumber the subsequent Articles of the Company's Articles of Incorporation.

6. Decision to reduce the share capital of the Company by thirty one thousand euros (EUR 31,000) by the cancellation of the twenty four thousand eight hundred (24,800) Ordinary Shares, at the date of issue of a new Class of shares issued after the issuance of the Class A Shares, subject to the condition precedent consisting in the redemption of these Ordinary Shares at their par value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) per Ordinary Share as provided under Article 10.2 of the Company's Articles of Incorporation.

7. Decision to amend Article 10.1 of the Company's Articles of Incorporation in order to give the Chairman a casting vote.

8. Decision to amend Article 10.2 of the Company's Articles of Incorporation in order to specify that the directors of the Company may be appointed by any general meeting of shareholders.

9. Decision to amend and restate article 16.4 of the Company's Articles of Incorporation setting forth certain matters which can only be adopted by the shareholders of the Company with the positive vote of EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A.

10. Miscellaneous.

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

#### *First Resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to rename the «Shares» «Ordinary Shares» and to amend Article 6 «Capital» of the Company's Articles of Incorporation as follows:

#### 1. 6. Capital

The subscribed capital is set at thirty-one thousand euros (€ 31,000), divided into twenty four thousand and eight hundred (24,800) registered redeemable ordinary shares (the «Ordinary Shares») with a par value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) each, fully paid up (by 100%).

#### *Second resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to insert a new Article 7 entitled «Classes of Shares/ Authorised Share Capital» in the Company's Articles of Incorporation which shall read as follows:

#### **2. «7. Classes of shares/authorised share Capital**

7.1 As the purpose of the Company is to finance itself through the issuance of securities whose value or return will depend on the Risks, the Board of Directors is authorised to increase the share capital of the Company up to a maximum amount of twelve euros fifty cents (€ 12.5) which constitutes the un-issued but authorised capital of the Company. The authorisation will expire 5 years after the publication of the extraordinary general meeting of shareholders held on 10 December 2004 but may be renewed for a new period of maximum 5 (five) years by resolution of an extraordinary general meeting of the shareholders.

7.2 The total un-issued but authorised capital of the Company is subject to the specific limits and conditions set out under paragraphs 7.3 to 7.8.

7.3 The share capital may be increased by an amount of twelve euros fifty cents (€ 12.5), at the initiative of the Board of Directors in accordance with the terms and conditions set out below by creating and issuing 10 new Class A Ordinary Shares («Class A Shares») with a par value of one euro and twenty-five cents (1.25) per Class A Share. A new Class A Share shall have the same rights as the existing Class A Shares.

7.4 The 10 new Class A Shares can be issued with an issue premium.

7.5 The Board of Directors may waive the preferential right of the existing Shareholders in the Company to subscribe for the new Shares created pursuant to this article 7.

7.6 The Board of Directors is authorised to issue the new Shares in one or more steps as it may determine from time to time in its discretion.

7.7 The increase of the share capital may be subscribed and paid up by contribution in kind or cash, by incorporation of claims or in any other way to be determined by the Board of Directors. The Board of Directors may delegate to any duly authorised Director or officer of the Company, or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

7.8 Each time the Board of Directors shall act to render effective an increase of the subscribed capital, the present article shall be considered as amended in order to reflect the result of such action. The Board of Directors is authorised to do all things necessary to amend Article 6 in order to record the change of share capital following an increase pur-

suant to this Article 7; the Board of Directors is empowered to take or authorise the actions required for the execution and publication of such amendment in accordance with the 1915 Law.

The extraordinary general meeting of shareholders resolves that the subsequent Articles shall be renumbered.

*Third resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to grant to the Board of Directors the right to increase the share capital by limiting or withdrawing the preferential right of existing shareholders to subscribe for 10 new Class A Ordinary Shares with a nominal value of EUR 1.25 each and with or without an issue premium and having the rights described in the authorized share capital clause.

*Fourth resolution*

All the shareholders hereby declare that they have received the special report of the Board of Directors foreseen by Article 32-3 (5) of the 1915 Law, to waive their preferential subscription rights with respect to the increase of the issued capital within the limits of the authorised share capital.

The extraordinary general meeting of shareholders hereby resolves to accept this special report of the Board of Directors and to acknowledge the renunciation by the existing shareholders of all of their preferential subscription rights in case of increase of the issued share capital within the limits of the authorised capital.

*Fifth resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to amend Article 10 «Modification of Capital» (which shall be renumbered Article 11) of the Company's Articles of Incorporation as follows:

11.1. The authorised and the subscribed capital of the Company may be increased or reduced by resolutions of the Shareholders adopted in the manner required for amending these Articles at the specific majority set out in Article 17.5.

11.2. The Ordinary Shares will be mandatorily redeemed on the date of issue of a new Class of shares issued after the issuance of the Class A Shares at their par value of one euro and twenty-five cents (€1.25) per Ordinary Share redeemed pursuant to the terms of article 49-8 of the 1915 Law.

11.3. The Company can repurchase its Shares within the limits set by law and the present Articles.

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to renumber the subsequent Articles of the Company's Articles of Incorporation.

*Sixth resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves that the share capital of the Company shall be reduced by thirty-one thousand euros (EUR 31,000) by the cancellation of the twenty four thousand eight hundred (24,800) Ordinary Shares, at the date of issue of a new Class of shares issued after the issuance of the Class A Shares, subject to the condition precedent consisting in the redemption of these Ordinary Shares at their par value of one euro and twenty five cents (€ 1.25) per Ordinary Share as provided under Article 10.2 of the Company's Articles of Incorporation.

The reduction of the share capital will become effective only upon the fulfilment of the redemption of the Ordinary Shares decided by the Board of Directors, in accordance with Article 10.2 of the Company's Articles of Incorporation.

Upon the fulfilment of the redemption of the Ordinary Shares, the share capital reduction, decided by this Extraordinary General Meeting, shall be automatically effective. The decrease shall be executed by way of reimbursement to the shareholders proportionally to their shareholding and by cancellation of the twenty four thousand eight hundred (24,800) Ordinary Shares.

The extraordinary general meeting of shareholders resolves that all powers are conferred to the Board of Directors in order to implement the necessary bookkeeping amendments, to the cancellation of reimbursed shares and the shareholder's reimbursement.

Reimbursement delay: The undersigned notary has drawn the attention of the assembly to the provisions of article 69 of the 1915 Law establishing a legal protection in favour of eventual creditors of the Company, the effective reimbursement to the shareholders cannot be made freely and without recourse from them before 30 (thirty) days after publication of the present deed in the Luxembourg Mémorial C.

*Seventh resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to add the following sentence at the end of Article 10.1:

«In case of a tie, the Chairman shall have a casting vote.»

*Eight resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to amend Article 10.2 as follows:

«10.2 The Directors are appointed by any general meeting of shareholders for a period not exceeding three years and are re-eligible.»

*Ninth resolution*

The extraordinary general meeting of shareholders resolves that Article 17 (previously Article 16) of the Company's Articles of Incorporation shall be amended so as to insert a new Article 17.4 with the following content:

«17.4 Each of the matters listed below requires approval of EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A.:

17.4.1 any decision of the Company to commence, defend or compromise any litigation or other similar procedure concerning an amount in excess of EUR 5 millions;

17.4.2 any financial commitment (including but not limited to acquisitions and disposals or the incurring of financial indebtedness) in a single transaction or a series of related transactions to be made by the Company in excess of EUR 1

million, other than those approved by Shareholders under any other provision of these Articles or have otherwise already been approved by Shareholders;

17.4.3 any act or omission which would result in less than 100% of the shares in the Company being owned by EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING SA;

17.4.4 any disposal of Securities or assets by the Company, pursuant to terms and conditions other than those approved by Shareholders under any other provision of these Articles or have otherwise already been approved by Shareholders; the acquisition by the Company of assets or Securities in any entity or group of entities in a single transaction or series of transactions for more than EUR 5 millions, other than acquisitions that have already been approved by Shareholders;

17.4.5 any action which materially varies or is inconsistent with the financing arrangements of the Company including, without limitation, any financing arrangements for or in connection with the acquisition of securities by the Company;

17.4.6 any incorporation of a subsidiary of the Company;

17.4.7 any action taken by the Company which has the potential to decrease the value of the Company's assets by more than EUR50m, other than such actions that require approval by Shareholders under any other provision of these Articles or actions which are necessary to implement matters that have already approved by Shareholders, payment of any dividends or distributions to the Company;

17.4.8 any amendment by the Company of any resolutions approved prior to the Adoption of these Articles by Shareholders;

17.4.9 the Company entering into any contractual arrangement with a Shareholder or a related party of a Shareholder;

17.4.10. a material variation or waiver by the Company of its rights under, or decision not to enforce its rights in respect of any breach by another party to, any material agreement to which it is a party, including but without limitation any agreement relating to the financing of the Company; and

17.4.11 any act or omission by the Company which is inconsistent with any resolution approved by Shareholders prior to the Adoption of these Articles.»

The extraordinary general meeting of shareholders resolves that the subsequent paragraphs shall be renumbered.

#### Costs

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately one thousand and five hundred euros.

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version, at the request of the same appearing persons, and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will be preponderant.

Whereof the present notarial deed was prepared in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

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

#### Suit la traduction française:

L'an deux mille quatre, le dix-sept décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A (la «Société»), ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 104.255 et constituée suivant acte par le notaire instrumentant en date du 5 novembre 2004, non encore publié. Les statuts de la Société n'ont pas été modifiés depuis la constitution.

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste à L-1450 Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutatrice Mademoiselle Rachel Uhl, juriste à L-1450 Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée ayant ainsi été constitué, le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par les actionnaires ou leurs mandataires, par le bureau de l'assemblée et le bureau. Cette liste et les procurations, seront signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire. Tous les actionnaires déclarent avoir été préalablement informés de l'ordre du jour de l'assemblée et renoncer à toute formalité ou condition de convocation. L'assemblée est donc régulièrement constituée et peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

#### Ordre du jour:

1. Décision de renommer les «Actions» en «Actions Ordinaires» et de modifier l'Article 6 des Statuts de la Société à cet effet.

2. Décision de modifier les Statuts de la Société en introduisant une clause de capital autorisé en tant que nouvel Article 7 et de re-numéroter les articles suivants des Statuts de la Société.

3. Décision de conférer au Conseil d'Administration le droit d'augmenter le capital social en limitant ou en supprimant le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants de souscrire les 10 nouvelles Actions Ordinaires de Classe A d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune avec ou sans prime d'émission et ayant les droits décrits dans la clause de capital autorisé.

4. Déclaration par les actionnaires qu'ils ont reçu le rapport spécial du Conseil d'Administration prévu par l'Article 32-3 (5) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée «la «Loi de 1915»», sur la renonciation à leurs droits préférentiels de souscription en relation avec l'augmentation du capital souscrit dans les limites du capital autorisé et décision d'accepter ce rapport spécial du Conseil d'Administration et de reconnaître la renonciation par les actionnaires existants de tous leurs droits préférentiels de souscriptions dans le cadre d'une augmentation du capital souscrit dans les limites du capital autorisé.

5. Décision de modifier l'Article 10 des Statuts de la Société qui deviendra l'Article 11 «Modification du Capital» et décision que les Actions Ordinaires ne seront pas rachetées à l'émission des Actions de Classe A mais que les Actions Ordinaires seront seulement rachetées suite à une nouvelle classe d'actions après l'émission des Actions de Classe A et de renuméroter les articles suivants des Statuts de la Société.

6. Décision de réduire le capital social de la Société de trente et mille euros (31.000 EUR) par l'annulation des vingt-quatre mille huit cents (24.800) Actions Ordinaires, à la date d'émission d'une nouvelle Classe d'actions émises après l'émission des Actions de Classe A, soumis à la condition préliminaire consistant en le rachat de ces Actions Ordinaires à leur valeur nominale d'un euro vingt cinq centimes (1,25) par Action Ordinaire tel que prévu à l'Article 10.2 des Statuts de la Société.

7. Décision de modifier l'article 10 des Statuts de la Société afin de donner au Président un vote tranchant.

8. Décision de modifier l'article 10.2 des Statuts de la Société afin de spécifier que les administrateurs peuvent être nommés par toute assemblée générale des actionnaires.

9. Décision de modifier l'article 16.4 des Statuts de la Société établissant certaines matières qui peuvent uniquement être adoptées par les actionnaires de la société avec l'accord d'EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A.

10. Divers.

Après délibération réfléchie, l'assemblée générale des actionnaires a pris les résolutions suivants à l'unanimité:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de renommer les «Actions» en «Actions Ordinaires» et de modifier l'Article 6 «Capital» des Statuts de la Société comme suit:

#### **6. Capital**

Le capital souscrit est fixé à trente et un mille euros (€ 31.000) divisé en vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions nominales ordinaires rachetables (les «Actions Ordinaires»), ayant une valeur nominale de un euro vingt-cinq (1,25 €) chacune, entièrement libérées (à 100%).

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide d'insérer un nouvel Article 7 intitulé «Classes d'Actions/ Capital Social Autorisé» dans les Statuts de la Société qui sera libellé comme suit

#### **7. Classes d'actions/Capital social autorisé**

7.1 Comme l'objet de la Société est de se financer par l'émission de titres dont la valeur et le revenu dépendront des Risques, le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital social jusqu'à un montant maximum de douze euros cinquante centimes (12,50) qui constitue le capital autorisé mais non émis de la Société. L'autorisation va expirer cinq (5) ans après la publication de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 10 décembre 2004, mais peut être renouvelée pour une nouvelle période de maximum cinq (5) ans par une résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

7.2 Le capital total autorisé mais non-souscrit de la Société est sujet aux limitations spécifiques et aux conditions exposées aux paragraphes 7.3 à 7.8.

7.3 Le capital social peut être augmenté d'un montant de douze euros cinquante (12,50 €) à l'initiative du Conseil d'Administration conformément aux conditions exposées ci-dessous par la création et l'émission de 10 nouvelles Actions de Classe A (Actions de Classe A») avec une valeur nominale d'un euro vingt-cinq (€ 1,25) par Action de Classe A. Une nouvelle Action de Classe A aura les mêmes droits que les Actions de Classe A existantes.

7.4 Les 10 nouvelles Actions de Classe A peuvent être émises avec une prime d'émission.

7.5 Le Conseil d'Administration peut renoncer aux droits de souscription préférentielle des actionnaires existants de la Société aux nouvelles Actions créées en application de cet article 7.

7.6 Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre les nouvelles Actions en une ou plusieurs fois comme il peut le décider à sa discrétion de temps à autre.

7.7 L'augmentation du capital peut être souscrite et libérée par apport en nature ou en numéraire, par compensation ou de toute autre manière à déterminer par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout Administrateur ou agent dûment autorisés de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée, les missions d'accepter les souscriptions et recevoir le paiement des Actions représentant tout ou partie d'un tel montant augmenté du capital.

7.8 Chaque fois que le Conseil d'Administration devra agir pour rendre effective une augmentation du capital souscrit, le présent article sera considéré comme modifié de sorte à refléter le résultat de cette opération. Le Conseil d'Administration est autorisé à faire tout ce qui est nécessaire pour modifier l'Article 6 afin d'enregistrer la modification du

capital social suite à une augmentation en application de cet article 7; le Conseil d'Administration a le pouvoir de prendre ou d'autoriser les actions nécessaires pour l'exécution et la publication de ces modifications conformément à la Loi de 1915.

L'assemblée générale des actionnaires décide de re-numéroter les articles suivants.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de conférer au Conseil d'Administration le droit d'augmenter le capital social en limitant ou en retirant le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants à souscrire les 10 nouvelles Actions Ordinaires de Classe A d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune avec ou sans prime d'émission et ayant les droits décrits dans la clause de capital autorisé.

*Quatrième résolution*

Tous les actionnaires déclarent avoir reçu le rapport spécial du Conseil d'Administration prévu par l'Article 32-3 (5) de la Loi de 1915, sur la renonciation à leurs droits préférentiels de souscription en relation avec l'augmentation du capital souscrit dans les limites du capital autorisé.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide par la présente d'accepter ce rapport spécial du Conseil d'Administration et de reconnaître la renonciation par les actionnaires existants de tous leurs droits préférentiels de souscriptions dans le cadre d'une augmentation du capital souscrit dans les limites du capital autorisé.

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier l'Article 10 «Modification du Capital» (qui sera renuméroté Article 11) des Statuts de la Société comme suit:

11.1 Le capital autorisé et souscrit de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution des Actionnaires adoptée de la façon nécessaire pour modifier ces Statuts à la majorité spécifique décrite à l'Article 17.5.

11.2 Les Actions Ordinaires seront obligatoirement rachetées à la date d'émission d'une nouvelle Classe d'actions après l'émission des Actions de Classe A à leur valeur nominale d'un euro vingt-cinq centimes (1,25 €) par Action Ordinaire rachetée conformément à l'article 49-8 de la Loi de 1915.

11.3 La Société peut racheter ses Actions dans les limites fixées par la loi et les présents Statuts.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de renuméroter les Articles suivants des Statuts de la Société.

*Sixième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide que le capital social de la Société sera réduit de trente et mille euros (31.000 EUR) par l'annulation des vingt-quatre mille huit cents (24.800) Actions Ordinaires, à la date d'émission d'une nouvelle Classe d'actions émises après l'émission des Actions de Classe A, soumis à la condition préliminaire consistant en le rachat de ces Actions Ordinaires à leur valeur nominale d'un euro vingt-cinq centimes (€ 1,25) par Action Ordinaire tel que prévu à l'Article 10.2 des Statuts de la Société.

La réduction du capital social deviendra effective seulement après l'accomplissement du rachat des Actions Ordinaires décidé par le Conseil d'Administration, conformément à l'Article 10.2 des Statuts.

Suite à l'accomplissement du rachat des Actions Ordinaires, la réduction du capital social décidée par cette Assemblée Générale Extraordinaire, sera automatiquement effective. La réduction sera effectuée par voie de remboursement aux actionnaires proportionnellement à leur participation et par annulation des vingt-quatre mille huit cents (24.800) Actions Ordinaires.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de conférer tous les pouvoirs au Conseil d'Administration afin de documenter les modifications nécessaires à l'annulation des actions remboursées et au remboursement des actionnaires.

Délaï de remboursement: Le notaire instrumentant a attiré l'attention de l'assemblée sur les dispositions de l'article 69 de la Loi de 1915 établissant une protection légale en faveur des créanciers éventuels de la Société, le remboursement effectif des actionnaires ne peut pas être fait librement et sans recours avant 30 (trente) jours suivant la publication du présent acte au Mémorial C luxembourgeois.

*Septième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide d'ajouter à la fin de l'article 10.1

«En cas d'égalité des voix, la voix du Président sera déterminante.»

*Huitième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier l'article 10.2 des Statuts de la Société comme suit

«10.2 Les Administrateurs sont nommés par toute assemblée générale des actionnaires pour une période n'excédant pas trois ans et sont ré-éligibles.»

*Neuvième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier l'article 17 (anciennement Article 16) des Statuts de la Société en ajoutant un nouvel article 17.4 comme suit

«17.4 Chacune des matières listés ci-dessous, requiert l'approbation d'EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING SA

17.4.1. toute décision de la Société de commencer, défendre, ou compromettre dans, tout litige ou procédure similaire concernant des montants excédant 5.000.000 (cinq millions) euros;



17.4.2. tout engagement financier (comprenant sans être limité à l'acquisition et disposition ou à supporter un endettement financier) dans une transaction unique ou une série de transactions liées à être entreprises par la Société et excédant 1.000.000 (un million) euros, autres que celles approuvées par les Actionnaires en vertu d'autres dispositions des présents Statuts ou ayant autrement été approuvées par les Actionnaires;

17.4.3. toute acte ou omission qui aurait pour résultat que moins de 100% des actions de la Société soient détenues par d'EUROPA INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING SA;

17.4.4. toute disposition de Titres ou avoirs par la Société dans des conditions autres que celles approuvées par les Actionnaires en vertu de toute autre disposition des présents Statuts ou ayant été autrement approuvées par les Actionnaires; l'acquisition par la Société d'avoir ou Titres dans toute entité ou groupe d'entités lors d'une transaction unique ou une série de transactions excédant 5.000.000 (cinq millions) euros, autres que les acquisitions qui ont déjà été approuvées par les Actionnaires;

17.4.5. tout acte qui varie matériellement ou n'est pas en accord avec les arrangements de financement de la Société comprenant, sans être limité à, tout arrangement de financement pour ou en relation avec l'acquisition de titres par la Société

17.4.6. toute constitution d'une filiale de la Société;

17.4.7. tous actes de la Société qui auront le potentiel de diminuer la valeur des avoirs de la Société de moins de 50.000.000 (cinquante millions) euros, autres que les actes qui requièrent l'approbation des Actionnaires en vertu d'autres dispositions des présents Statuts ou les actes nécessaires pour mettre en oeuvre des matières qui ont déjà été approuvées par les Actionnaires, le paiement de dividendes ou distribution à la Société;

17.4.8. toute modification par la Société de toute résolution approuvée avant l'adoption des présents Statuts par les Actionnaires;

17.4.9. l'entrée par la Société dans tout arrangement contractuel avec un Actionnaire ou une partie liée à cet Actionnaire;

17.4.10. une variation matérielle ou une renonciation par la Société de ses droits, ou décision de ne pas user de ses droits en relation avec tout manquement par une autre partie, à tout contrat matériel auquel elle est partie, y compris, mais sans être limité à, tout contrat relatif au financement de la Société;

17.4.11. tout acte ou omission par la Société qui n'est pas en accord avec toute résolution approuvée par les Actionnaires avant l'adoption des présents Statuts.»

Les paragraphes suivants seront renumérotés.

#### Frais

Les frais, coûts, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui devront être supportés par la Société en conséquence du présent acte s'élèvent approximativement à mille cinq cents euros.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne prenant plus la parole, l'assemblée est close.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare qu'à la demande des comparants le présent acte est dressé en langue anglaise suivi d'une traduction française. A la demande de ces mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Sur quoi le présent acte a été fait à Luxembourg, date qu'en tête du présent acte.

Après que lecture de l'acte a été faite aux personnes comparantes dont le notaire connaît les nom, prénom, état civil et résidence, les personnes prémentionnées ont signé le présent acte ensemble avec le notaire.

Signé: P. Van Hees, R. Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, vol. 146S, fol. 36, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 janvier 2005.

J. Elvinger.

(033590.2/211/384) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2005.

### **VIRGO S.A.H., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 55.214.

L'an deux mille cinq, le vingt janvier.

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

Se réunit l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding VIRGO S.A.H., ayant son siège social à L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis, R. C. Luxembourg section B numéro 55.214, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 21 mai 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 449 du 11 septembre 1996, page 21539.

L'assemblée est présidée par Maître Serge Bernard, Avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny, Belgique.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, qui sera signée, ci-annexée ainsi que les procurations, le tout enregistré avec l'acte.

II.- Il appert de la liste de présence que les 1.250 (mille deux cent cinquante) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

*Ordre du jour:*

1.- Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de EUR 220.000,- (deux cent vingt mille euros), pour le porter de son montant actuel de EUR 31.000,- (trente et un mille euros) à EUR 251.000,- (deux cent cinquante et un mille euros) par l'émission de 8.870 (huit mille huit cent soixante-dix) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale, par apport en numéraire.

2.- Création d'un capital autorisé.

3.- Modification afférente de l'article 5 des statuts.

4.- Démission de Me Simon Tortell de sa fonction d'administrateur et décharge à lui accorder.

5.- Nomination d'un nouvel administrateur, savoir Me Luigi Bergamini.

6.- Création de deux catégories d'administrateurs A et B de telle sorte que le conseil d'administration en fonction jusqu'à l'assemblée générale ordinaire à tenir en 2007 soit le suivant:

Administrateur de catégorie A:

- Me Luigi Bergamini

Administrateurs de catégorie B:

- Monsieur Romain Zimmer

- Me Francesco Olivier

7.- Modification des pouvoirs pour engager la société et modification afférente du dernier alinéa de l'article 7 des statuts, qui aura désormais la teneur suivante

**Art. 7. Dernier alinéa.** « La société se trouve engagée par les signatures conjointes d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B.»

8.- Divers.

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

*Première résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de EUR 220.000,- (deux cent vingt mille euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 31.000,- (trente et un mille euros) à EUR 251.000,- (deux cent cinquante et un mille euros), par l'émission de 8.870 (huit mille huit cent soixante-dix) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale, par apport en numéraire.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide d'admettre à la souscription des 8.870 actions nouvelles, l'actionnaire actuel savoir la société de droit des Iles Vierges Britanniques, SHAW PARTICIPATION CO. INC.

*Intervention - Souscription - Libération*

Ensuite le souscripteur prédésigné, représenté par Maître Serge Bernard, prénommé, en vertu d'une procuration dont mention ci-avant;

a déclaré souscrire aux 8.870 (huit mille huit cent soixante-dix) actions nouvelles et les libérer intégralement en numéraire, de sorte que la société a dès maintenant à sa libre et entière disposition la somme de EUR 220.000,- (deux cent vingt mille euros), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide d'instaurer un capital autorisé fixé à un million d'euros (EUR 1.000.000,-).

*Quatrième résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social de la société est fixé à EUR 251.000,- (deux cent cinquante et un mille euros), représenté par 10.120 (dix mille cent vingt) actions sans désignation de valeur nominale.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Le capital autorisé est fixé à EUR 1.000.000,- (un million d'euros), qui sera représenté par 40.322 (quarante mille trois cent vingt-deux) actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital social et le capital autorisé de la Société peuvent être augmentés ou réduits par résolution de l'assemblée générale adoptée à la manière requise pour la modification des statuts.

En outre le conseil d'administration est, pendant une période prenant fin cinq ans après la date de la publication au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations du procès-verbal de l'assemblée générale du 20 janvier 2005, autorisé à augmenter, en une fois ou en tranches successives et en temps qu'il appartiendra, le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission et libérées par apport en nature ou en numéraire, par compensation avec des créances ou de toute autre manière à déterminer par le conseil d'administration, y compris, entre autres, par l'émission d'actions contre conversion de bénéfices nets en capital et attribution aux actionnaires d'actions entièrement libérées au lieu de dividendes.

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, l'article cinq sera considéré comme automatiquement adapté à la modification intervenue. Cette modification sera constatée et publiée conformément à la loi par le conseil qui prendra ou autorisera toutes mesures nécessaires à cet effet».

*Cinquième résolution*

L'assemblée décide d'accepter la démission avec effet immédiat en tant qu'administrateur de la Société de Me Simon Tortell.

L'Assemblée décide de lui donner décharge pour les actes accomplis dans l'exercice de ses fonctions.

*Sixième résolution*

L'assemblée décide de nommer avec effet immédiat en tant que nouvel administrateur de la Société, Me Luigi Bergamini.

*Septième résolution.*

L'assemblée décide de créer deux catégories d'administrateurs A et B, de telle sorte que le conseil d'administration actuel en fonction jusqu'à l'assemblée générale ordinaire à tenir en 2007:

Administrateur de catégorie A:

- Me Luigi Bergamini

Administrateurs de catégorie B:

- Monsieur Romain Zimmer

- Me Francesco Olivier

*Huitième résolution*

L'assemblée décide de modifier le dernier alinéa de l'article 7 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 7. Dernier alinéa.** « La société se trouve engagée par les signatures conjointes d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B.»

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de quatre mille cinq cents euros.

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

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

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

Signé: S. Bernard, R. Uhl, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 25 janvier 2005, vol. 146S, fol. 89, case 11. – Reçu 2.200 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> février 2005.

J. Elvinger.

(034738.3/211/116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2005.

**UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011), Fonds Commun de Placement.**

VERWALTUNGSREGLEMENT

*Präambel*

Dieses Verwaltungsreglement tritt am 14. April 2005 in Kraft und wird am 4. Mai 2005 im Mémorial veröffentlicht.

Dieses Verwaltungsreglement legt allgemeine Grundsätze für den von der UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form von «fonds commun de placement» aufgelegten und verwalteten Fonds UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) fest.

Die spezifischen Charakteristika des Fonds werden in dem Sonderreglement des Fonds beschrieben, in dem ergänzende und abweichende Regelungen zu einzelnen Bestimmungen des Verwaltungsreglements getroffen werden können. Ergänzend hierzu erstellt die Verwaltungsgesellschaft eine Übersicht «Der Fonds im Überblick», die aktuelle und spezielle Angaben enthält. Diese Übersicht ist integraler Bestandteil des Verkaufsprospektes. Ferner erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen vereinfachten Verkaufsprospekt.

An dem Fonds sind die Anteilhaber zu gleichen Rechten und im Verhältnis der Zahl der gehaltenen Anteile beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit weitere neue Fonds auflegen oder einen oder mehrere bestehende Fonds auflösen. Fonds können zusammengelegt oder mit anderen Organismen für gemeinsame Anlage verschmolzen werden.

Das Verwaltungsreglement und das Sonderreglement bilden gemeinsam als zusammenhängende Bestandteile die für den Fonds geltenden Vertragsbedingungen.

### **Art. 1. Die Fonds**

1. Jeder Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen («fonds commun de placement»), aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Das jeweilige Fondsvermögen abzüglich der dem jeweiligen Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten («Netto-Fondsvermögen») muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des entsprechenden Fonds mindestens den Gegenwert von 1,25 Millionen Euro erreichen. Jeder Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilinhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind im Verwaltungsreglement sowie im Sonderreglement des jeweiligen Fonds geregelt, die beide von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt werden.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilinhaber das Verwaltungsreglement, das Sonderreglement des jeweiligen Fonds sowie alle Änderungen derselben an.

### **Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft**

1. Verwaltungsgesellschaft ist die UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Fonds im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen. Die Kosten hierfür trägt die Verwaltungsgesellschaft, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine anderweitige Bestimmung getroffen wird.

5. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds neben diesen Verkaufsunterlagen noch zusätzlich einen vereinfachten Verkaufsprospekt.

6. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, ein Risikomanagement-Verfahren zu verwenden, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen. Sie muss ferner ein Verfahren verwenden, das eine präzise und unabhängige Bewertung des Wertes der OTC-Derivate erlaubt. Sie muss regelmäßig der CSSF entsprechend dem von dieser festgelegten Verfahren für den Fonds die Arten der Derivate im Portfolio, die mit den jeweiligen Basiswerten verbundenen Risiken, die Anlagegrenzen und die verwendeten Methoden zur Messung der mit den Derivategeschäften verbundenen Risiken mitteilen.

### **Art. 3. Die Depotbank**

1. Die Depotbank für einen Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement genannt.

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds und dem Depotbankvertrag zu dem jeweiligen Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung.

Die Depotbank hat jeweils einen Anspruch auf das ihr nach dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds zustehende Entgelt und entnimmt es dessen Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die in Artikel 13 des Verwaltungsreglements und im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten sonstigen zu Lasten jeden Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

3. Alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte eines Fonds werden von der Depotbank in separaten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements des jeweiligen Fonds verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Dritte, insbesondere andere Banken und Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

4. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen

a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;  
b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das jeweilige Fondsvermögen nicht haftet.

5. Die Depotbank ist an Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement oder dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung widersprechen.

6. Verwaltungsgesellschaft und Depotbank sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem jeweiligen Depotbankvertrag zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Depotbankbestellung ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen, da andernfalls die Kündigung der Depotbankbestellung notwendigerweise die Auflösung des entsprechenden Fonds zur Folge hat; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

### **Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik**

1. Die Anlageziele und die spezifische Anlagepolitik eines Fonds werden auf der Grundlage der nachfolgenden Allgemeinen Richtlinien und der ergänzenden respektive abweichenden Richtlinien im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Es werden ausschließlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben,

a) die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden;

b) die an einem anderen geregelten Markt in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union («Mitgliedstaat»), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist gehandelt werden.

c) die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittstaates, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

d) sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die unter Nr. 2 c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

e) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW»), die entsprechend der Richtlinie 85/611/EWG zugelassen wurden und/oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs des Artikel 1 (2) der Richtlinie 85/611/EWG gleichgültig ob diese ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat oder einem Drittstaat unterhalten, sofern

- diese OGA entsprechend solchen Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hongkong, Japan und Norwegen),

- das Schutzniveau der Anteilinhaber dieser OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig und insbesondere die Vorschriften über die getrennte Verwahrung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und die Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind,

- die Geschäftstätigkeit der OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden,

- der OGAW oder andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf;

f) Sichteinlagen oder andere kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten getätigt, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedsstaat hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittstaat liegt, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

g) abgeleitete Finanzinstrumente («Derivate»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, erworben, die an einem der unter Absätzen a), b) oder c); bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivate»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der OGAW gemäß den in seinen Gründungsunterlagen genannten Anlagezielen investieren darf,

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen sind;

- und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Geschäft glattgestellt werden können;

h) Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikel 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedsstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) oder c) dieses Artikels bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

### 3. Wobei jedoch

a) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 2 dieses Artikels genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt werden dürfen;

b) weder Edelmetalle noch Zertifikate über diese erworben werden dürfen;

c) Optionsscheine, die als Wertpapiere gelten, nur in geringem Umfang erworben werden dürfen.

#### 4. Techniken und Instrumente

a) Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der CSSF vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung und/oder Absicherung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 übereinstimmen.

Darüber hinaus ist es dem Fonds nicht gestattet, bei der Verwendung von Techniken und Instrumenten von seinen im Verkaufsprospekt (nebst «Der Fonds im Überblick») und diesem Verwaltungsreglement festgelegten Anlagezielen abzuweichen.

b) Der Fonds hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für den nachfolgenden Absatz.

Der Fonds darf als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikels 43 (5) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikels 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Investiert der Fonds in indexbasierte Derivate, so werden diese Anlagen bei den Anlagegrenzen des Artikels 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt.

Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften des Artikels 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit berücksichtigt werden.

#### c) Wertpapierleihe

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems oder eines Standardrahmenvertrages können Wertpapiere im Wert von bis zu 50% des Wertes des jeweiligen Wertpapierbestandes auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Voraussetzung ist, dass dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein erstklassiges auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut organisiert ist.

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50% des Wertes des Wertpapierbestandes in einem Fondsvermögen erfassen, sofern dem jeweiligen Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muss im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann bestehen in flüssigen Mitteln, in Aktien von erstklassigen Emittenten, die an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum amtlichen Handel zugelassen sind oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder Organismen gemeinschaftsrechtlichen, regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert und zugunsten des jeweiligen Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Echte, passiv gemanagte Indexfonds können ebenfalls bei der Wertpapierleihe eingesetzt werden, wenn der Gegenwert jederzeit dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Wertpapiere, die vom Wertpapierdarlehensnehmer selbst oder von einem Unternehmen, das zu der gleichen Unternehmensgruppe gehört, ausgestellt sind, sind als Sicherheit unzulässig.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CLEARSTREAM BANKING S.A., der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zu Gunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

#### 5. Pensionsgeschäfte

Ein Fonds kann Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften (repurchase agreements) kaufen, sofern der jeweilige Vertragspartner sich zur Rücknahme der Wertpapiere verpflichtet sowie Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften verkaufen. Dabei muss der Vertragspartner eines solchen Geschäftes ein erstklassiges Finanzinstitut und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Im Rahmen eines Wertpapierpensionsgeschäftes erworbene Wertpapiere kann der Fonds während der Laufzeit des entsprechenden Wertpapierpensionsgeschäftes nicht veräußern. Im Rahmen des Verkaufs von Wertpapieren in Form von Wertpapierpensionsgeschäften ist der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte stets auf einem Niveau zu halten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen.

#### 6. Risikostreuung

a) Es dürfen maximal 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten angelegt werden. Der Fonds darf nicht mehr als 20% seines Vermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften des Fonds mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

10% des Netto-Fondsvermögens, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Artikel 41 (1) f) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist und

5% des Netto-Fondsvermögens in allen anderen Fällen.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren und Geldmarktinstrumente die Verwaltungsgesellschaft mehr als 5% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens angelegt hat, darf 40% des betreffenden Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

Ungeachtet der einzelnen Obergrenzen darf die Verwaltungsgesellschaft bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% des jeweiligen Fondsvermögens in einer Kombination aus

von dieser Einrichtung begebenen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumenten und/oder Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten investieren.

c) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 35% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Drittstaat oder anderen internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören begeben oder garantiert werden.

d) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat und kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt, durch die die Inhaber dieser Schuldverschreibungen geschützt werden sollen. Insbesondere müssen die Erlöse aus der Emission dieser Schuldverschreibungen nach dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen in ausreichendem Maße die sich daraus ergebenden Verpflichtungen abdecken und die mittels eines vorrangigen Sicherungsrechts im Falle der Nichterfüllung durch den Emittenten für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der laufenden Zinsen zur Verfügung stehen.

e) Sollten mehr als 5% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in von solchen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen angelegt werden, darf der Gesamtwert der Anlagen in solchen Schuldverschreibungen 80% des betreffenden Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

f) Die unter Nr. 6 Lit. b) erster Satz dieses Artikels genannte Beschränkung des Gesamtwertes auf 40% des betreffenden Netto-Fondsvermögens findet in den Fällen des Lit. c), d) und e) keine Anwendung.

g) Die unter Nr. 6 Lit. a) bis d) dieses Artikels beschriebenen Anlagegrenzen von 10%, 35% bzw. 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens dürfen nicht kumulativ betrachtet werden, sondern es dürfen insgesamt nur maximal 35% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten oder in Einlagen oder Derivative bei demselben angelegt werden.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss (Abl. L 193 vom 18. Juli 1983, S.1) oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in dieser Nr. 6 dieses Artikels vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der jeweilige Teilfonds darf 20% seines Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe investieren.

h) Unbeschadet der in Artikel 48 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Anlagegrenzen kann die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Fonds bis zu 20% seines Netto-Fondsvermögens in Aktien und Schuldtiteln ein und desselben Emittenten zu investieren, wenn die Nachbildung eines von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex das Ziel der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds ist. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass:

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die vorgenannte Anlagegrenze erhöht sich auf 35% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in den Fällen, in denen es aufgrund außergewöhnlicher Marktverhältnisse gerechtfertigt ist, insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Diese Anlagegrenze gilt nur für die Anlage bei einem einzigen Emittenten.

i) Unbeschadet der Regelung von Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 dürfen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben werden oder garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Fondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

j) Für den jeweiligen Fonds dürfen nicht mehr als 20% des Netto-Fondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 (1) e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angelegt werden.

Für den jeweiligen Fonds dürfen nicht mehr als 30% des Netto-Fondsvermögens in andere OGA angelegt werden. In diesen Fällen müssen die Anlagegrenzen des Artikels 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 hinsichtlich der Vermögenswerte der OGAW bzw. OGA, von denen Anteile erworben werden, nicht gewahrt sein.

Erwirbt ein OGAW Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger anderer OGA, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen dieser anderen OGAW und/oder OGA durch den OGAW keine Gebühren berechnen.

Generell kann es bei dem Erwerb von Anteilen an Zielfonds zur Erhebung einer Verwaltungsvergütung auf Ebene des Zielfonds kommen. Der Fonds wird dabei nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3%

unterliegen. Der Jahresbericht des Fonds wird Informationen enthalten, wie hoch der Anteil der Verwaltungsvergütung maximal ist, welche der Fonds sowie die Zielfonds zu tragen haben.

k) Die Verwaltungsgesellschaft hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnetowert seiner Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktflektuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für die nachfolgenden Absätze.

Für den Fonds dürfen als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikels 43 (5) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate erworben werden, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikels 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Werden für den Fonds indexbasierte Derivate erworben, so werden diese bei den Anlagegrenzen des Artikels 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt.

Sofern ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften des Artikels 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit berücksichtigt werden.

l) Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, die von ihr verwalteten OGAW nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 dafür zu benutzen, um eine Anzahl an mit Stimmrechten verbundenen Aktien zu erwerben, die es ihr ermöglichen einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

m) Weiter darf die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds

- bis zu 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten erwerben.
- bis zu 10% der ausgegebenen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten erwerben.
- nicht mehr als 25% der ausgegebenen Anteile ein und desselben OGAW und/oder OGA erwerben.
- nicht mehr als 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.

n) Die unter Nr. 6 Lit. l) bis m) genannten Anlagegrenzen finden keine Anwendung soweit es sich um Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, oder von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einer internationalen Körperschaft öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören.

Aktien handelt, die der jeweilige Fonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines Drittstaates besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den jeweiligen Fonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates außerhalb der Europäischen Union in ihrer Anlagepolitik die in Artikel 43, 46 und 48 (1) und (2) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Grenzen beachtet.

#### 7. Flüssige Mittel

Ein Teil des Fondsvermögens darf in flüssigen Mitteln, die jedoch nur akzessorischen Charakter haben dürfen, gehalten werden.

#### 8. Kredite und Belastungsverbote

a) Das jeweilige Fondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Lit. b) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten.

b) Kredite zu Lasten des jeweiligen Fondsvermögens dürfen nur kurzfristig und bis zu einer Höhe von 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden. Ausgenommen hiervon ist der Erwerb von Fremdwährungen durch «Back-to-Back»-Darlehen.

c) Zu Lasten des jeweiligen Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden, wobei dies dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten gemäß Artikel 41 (1) e), g) und h) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht entgegensteht.

#### 9. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Das jeweilige Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen oder Zertifikaten über solche Edelmetalle, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

c) Für den jeweiligen Fonds dürfen keine Verbindlichkeiten eingegangen werden, die, zusammen mit den Krediten nach Nr. 8 Lit. b) dieses Artikels, 10% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens überschreiten.

10. Die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

#### 11. Optionen

a) Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen (Kauf oder «Call»-Option) oder zu verkaufen (Verkaufs- oder «Put»-Option). Der Preis einer Call- oder Put-Option ist die Options-«Prämie».

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.



Darüber hinaus können für einen Fonds Optionen der beschriebenen Art ge- und verkauft werden, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden («over-the-counter»- oder «OTC»-Optionen), sofern die Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind.

c) Die Summe der Prämien für den Erwerb der unter b) genannten Optionen darf 15% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

d) Für einen Fonds können Call-Optionen auf Wertpapiere verkauft werden, sofern die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen zum Zeitpunkt des Verkaufs 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt. Diese Anlagegrenze gilt nicht, soweit verkaufte Call-Optionen durch Wertpapiere unterlegt oder durch andere Instrumente abgesichert sind. Im Übrigen muss der Fonds jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.

e) Verkauft die Verwaltungsgesellschaft für einen Fonds Put-Optionen, so muss der entsprechende Fonds während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende Zahlungsbereitschaft verfügen, um den Verpflichtungen aus dem Optionsgeschäft nachkommen zu können.

#### 12. Finanzterminkontrakte

a) Finanzterminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigen beziehungsweise verpflichten, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im voraus bestimmten Preis abzunehmen beziehungsweise zu liefern.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.

c) Durch den Handel mit Finanzterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Aktien- und Rentenpositionen gegen Kursverluste oder Zinsänderungsrisiken absichern. Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft Call-Optionen auf Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Finanzinstrumente kaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf, in Relation zum Underlying, grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

d) Ein Fonds kann Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf das jeweilige Netto-Fondsvermögen zu keiner Zeit übersteigen. Hierbei bleiben Verpflichtungen aus Verkäufen von Call-Optionen außer Betracht, die durch angemessene Werte im jeweiligen Fondsvermögen unterlegt sind.

#### 13. Sonstige Techniken und Instrumente

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt.

b) Dies gilt beispielhaft für Tauschgeschäfte mit Währungen oder Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften vorgenommen werden können oder für Zinsterminvereinbarungen. Diese Geschäfte sind ausschließlich mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute zulässig und dürfen, zusammen mit den in Ziffer 12d dieser Allgemeinen Richtlinien der Anlagepolitik beschriebenen Verpflichtungen, grundsätzlich den Gesamtwert der von dem jeweiligen Fonds in der entsprechenden Währung gehaltenen Vermögenswerte nicht übersteigen.

c) Sofern dies im Sonderreglement eines Fonds ausdrücklich bestimmt ist, kann die Verwaltungsgesellschaft für einen Fonds auch Wertpapiere (Credit Linked Notes) sowie Techniken und Instrumente (Credit Default Swaps) zum Management von Kreditrisiken einsetzen, sofern diese von erstklassigen Finanzinstituten begeben wurden, mit der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds in Einklang zu bringen sind und die Anlagegrenzen gemäß Ziffer 6, Buchstaben a und f beachtet werden.

Bei einer Credit Linked Note handelt es sich um eine vom Sicherungsnehmer begebene Schuldverschreibung, die am Laufzeitende nur dann zum Nennbetrag zurückgezahlt wird, wenn ein vorher spezifiziertes Kreditereignis nicht eintritt. Für den Fall, dass das Kreditereignis eintritt, wird die CLN innerhalb einer bestimmten Frist unter Abzug eines Ausgleichsbetrages zurückgezahlt. CLN's sehen damit neben dem Anleihebetrag und den darauf zu leistenden Zinsen eine Risikoprämie vor, die der Emittent dem Anleger für das Recht zahlt, den Rückzahlungsbetrag der Anleihe bei Realisierung des Kreditereignisses zu kürzen. Der jeweilige Fonds wird dabei ausschließlich in CLN's investieren, die als Wertpapiere im Sinne des Artikel 41 (I) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 gelten.

Für einen Fonds können auch Credit Default Swaps (CDS) abgeschlossen werden. CDS's dienen der Absicherung von Bonitätsrisiken aus den von einem Fonds erworbenen Unternehmensanleihen. Die vom Fonds vereinnahmten Zinssätze aus einer Unternehmensanleihe mit vergleichsweise höherem Bonitätsrisiko werden gegen Zinssätze mit geringerem Bonitätsrisiko gewapet. Gleichzeitig wird der Vertragspartner im Falle der Zahlungsunfähigkeit der die Unternehmensanleihe emittierenden Gesellschaft zur Abnahme der Anleihe zu einem vereinbarten Preis (W.R. der Nominalwert der Anleihe) verpflichtet.

Die Summe der aus den CDS entstehenden Verpflichtungen, die keinen Absicherungszwecken dient, darf 20% des jeweiligen Nettofondsvermögens nicht überschreiten, das Engagement muss sowohl im ausschließlichen Interesse des Fonds als auch im Einklang mit seiner Anlagepolitik stehen. Bei den Anlagegrenzen gern. Artikel 4, Ziffer 6 des Verwaltungsreglements sind die dem CDS zu Grunde liegenden Anleihen als auch der jeweilige Emittent zu berücksichtigen.

Die Bewertung von Default Swaps erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Methoden auf regelmäßiger Basis. Die Verwaltungsgesellschaft und der Wirtschaftsprüfer werden die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihre Anwendung überwachen. Sollten im Rahmen der Überwachung Differenzen festgestellt werden, wird die Beseitigung durch die Verwaltungsgesellschaft veranlasst.

Die Summe der CDS und den übrigen Techniken und Instrumenten darf zusammen den Nettovermögenswert des jeweiligen Fonds nicht überschreiten.

#### 14. Devisenkurssicherung

a) Zur Absicherung von Devisenkursrisiken kann ein Fonds Devisenterminkontrakte sowie Call- und Put-Optionen auf Devisen kaufen oder verkaufen sofern solche Devisenkontrakte oder Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt oder sofern die erwähnten Optionen als OTC-Optionen im Sinne von Ziffer 11 b) gehandelt werden unter der Voraussetzung, dass es sich bei den Vertragspartnern um erstklassige Finanzeinrichtungen handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

b) Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen beziehungsweise umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen werden.

c) Devisenkurssicherungsgeschäfte setzen in der Regel eine unmittelbare Verbindung zu den abgesicherten Werten voraus. Sie dürfen daher grundsätzlich die in der gesicherten Währung vom Fonds gehaltenen Werte weder im Hinblick auf das Volumen noch bezüglich der Restlaufzeit überschreiten.

#### 15. Zero-Bonds, andere verzinsliche Wertpapiere ohne laufende Zinszahlung und inflationsgesicherte Anleihen

a) Im Rahmen der Anlagegrenzen darf die Verwaltungsgesellschaft auch Schuldverschreibungen ohne Zinskupon (Zero-Bonds oder andere verzinsliche Wertpapiere ohne laufende Zinszahlung) erwerben. Beim Erwerb von Zero-Bonds wird die Verwaltungsgesellschaft wegen der regelmäßig längeren Laufzeiten und fehlenden Zinszahlungen der Bonitätsbeobachtung und -beurteilung der Emittenten besondere Aufmerksamkeit widmen. In Zeiten steigender Kapitalmarktzinsen kann die Handelbarkeit solcher Anleihen eingeschränkt sein. Die Erträge werden bei Verkauf oder Einlösung in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann zur Erreichung des Anlageziels für einen Fonds inflationsgesicherte Anleihen erwerben, um eine angemessene Rendite unter Berücksichtigung der Realzinsen zu erreichen.

### Art. 5. Anteile an einem Fonds und Anteilklassen

1. Anteile an einem Fonds werden durch Anteilzertifikate, gegebenenfalls mit zugehörigen Ertragscheinen, verbrieft, die auf den Inhaber lauten, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine andere Bestimmung getroffen wird.

2. Alle Anteile eines Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte und sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

3. Das jeweilige Sonderreglement eines Fonds kann für den entsprechenden Fonds unterschiedliche Anteilklassen vorsehen, die sich hinsichtlich bestimmter Ausgestaltungsmerkmale, wie z. B. der Ertragsverwendung, der Verwaltungsvergütung, dem Ausgabekostenaufschlag oder sonstigen Merkmalen unterscheiden. In diesem Zusammenhang berechtigten Anteile der Klasse A zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klassen T und C keine Ausschüttung bezahlt wird. Anteilscheinklassen, für die kein Ausgabekostenaufschlag erhoben wird, erhalten grundsätzlich den Zusatz «-net-». Anteilscheine, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, erhalten den Zusatz «M».

Weitere Einzelheiten zu Anteilscheinklassen werden gegebenenfalls im jeweiligen Sonderreglement des Fonds geregelt.

4. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

5. Falls für einen Fonds mehrere Anteilklassen eingerichtet werden, erfolgt die Anteilwertberechnung (Artikel 7) für jede Anteilklasse durch Teilung des Wertes des Fondsvermögens, der einer Klasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse.

### Art. 6. Ausgabe von Anteilen und die Beschränkung der Ausgabe von Anteilen

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen eines Fonds die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds jederzeit nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des jeweiligen Fonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Falle der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Fonds erforderlich erscheint.

3. Zeichnungsanträge werden an jedem Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main ist, angenommen («Handelstag»). Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Handelstages.

Zeichnungsanträge, die bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Handelstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Handelstages abgerechnet. Die Berechnung des Anteilwertes wird für einen Handelstag am Bewertungstag gemäß Artikel 7, Ziffer 1. durchgeführt, sodass die entsprechende Abrechnung für die Anleger ebenfalls am Bewertungstag vorgenommen wird.

Zeichnungsanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Handelstag eingehen, gelten als am folgenden Handelstag eingegangen und werden auf der Grundlage des Anteilwertes des folgenden Handelstages abgerechnet. Da die Berechnung des Anteilwertes für den folgenden Handelstag jedoch erst am nächsten Bewertungstag durchgeführt wird, erfolgt eine entsprechende Abrechnung für die Anleger ebenfalls erst am nächsten Bewertungstag.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines unbekanntem Anteilwertes abgerechnet wird.

4. Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Handelstag in der Fondswährung zahlbar.

5. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

6. Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zinslos zurückzahlen.

#### **Art. 7. Anteilwertberechnung**

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»).

Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem, einem Handelstag folgenden Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main («Bewertungstag») ist, berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Handelstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln (z. B. auf Basis der Markttrendite) festlegt.

d) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Bewertungskurse der unter a) oder b) genannten verzinslichen Anlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Variabel verzinsliche Anlagen werden grundsätzlich nach der linearen Fortschreibungsmethode bewertet. Nach dem Kauf wird für jedes Papier die Fortschreibungslinie errechnet. Der Kaufkurs wird bis zum Rückzahlungsdatum auf diese Linie hin zu- oder abgeschrieben. Bei größeren Änderungen der Marktverhältnisse kann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den aktuellen Markttrenditen angepasst werden.

e) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Bank, bei der das jeweilige Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht.

g) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Zinserträge bis einschließlich zum dritten Bewertungstag nach dem jeweiligen Handelstag bei Berücksichtigung der entsprechenden Kosten in die Bewertung einbezogen. Sollte das jeweilige Sonderreglement eine von Artikel 6, Ziffer 4. abweichende Zahl von Bewertungstagen bestimmen, innerhalb derer der Ausgabepreis nach dem entsprechenden Handelstag zahlbar ist, werden die Zinserträge für die Anzahl Bewertungstage nach dem jeweiligen Handelstag bei Berücksichtigung der entsprechenden Kosten in die Bewertung einbezogen.

h) Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des jeweiligen Fonds entspricht, werden zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus gemäß Artikel 4 Ziffer 14 abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

i) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

3. Sofern für einen Fonds zwei Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3. des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Ziffer 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse T am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

4. Für jeden Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

6. Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu

und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Anteilwert im Wege eines Anteilsplittings unter Ausgabe von Gratisanteilen herabsetzen.

#### **Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für einen Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse beziehungsweise an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen eines Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des jeweiligen Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

#### **Art. 9. Rücknahme von Anteilen**

1. Die Anteilhaber eines Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Handelstag.

2. Rücknahmeanträge werden an jedem Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main ist, angenommen («Handelstag»). Die Rücknahme von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Handelstages.

Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Handelstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert dieses Handelstages abgerechnet. Die Berechnung des Anteilwertes wird für einen Handelstag am Bewertungstag gemäß Artikel 7, Ziffer 1. durchgeführt, sodass die entsprechende Abrechnung für die Anleger ebenfalls am Bewertungstag vorgenommen wird.

Rücknahmeanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Handelstag eingehen, gelten als am folgenden Handelstag eingegangen und werden zum Anteilwert des folgenden Handelstages abgerechnet. Da die Berechnung des Anteilwertes für den folgenden Handelstag jedoch erst am nächsten Bewertungstag durchgeführt wird, erfolgt eine entsprechende Abrechnung für die Anleger ebenfalls erst am nächsten Bewertungstag.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Rücknahme von Anteilen auf der Grundlage eines unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Handelstag, sofern im Sonderreglement nichts anderes bestimmt ist.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer Aussetzung der Rücknahme sowie von der Wiederaufnahme der Rücknahme unverzüglich in geeigneter Weise in Kenntnis gesetzt.

5. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Fonds Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber oder zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des jeweiligen Fonds erforderlich erscheint.

#### **Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlussprüfung**

1. Das Rechnungsjahr eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Der Jahresabschluss eines Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

#### **Art. 11. Ertragsverwendung**

1. Die Ertragsverwendung eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Die Ausschüttung kann bar oder in Form von Gratisanteilen erfolgen.

3. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten («ordentliche Netto-Erträge») sowie netto realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements sinkt.

4. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt.

5. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3. des Verwaltungsreglements ausschließlich die Anteile der Klasse A. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen gemäß Ziffer 2. sind diese Gratisanteile der Anteilklasse A zuzurechnen.

### **Art. 12. Dauer und Auflösung eines Fonds sowie die Zusammenlegung von Fonds**

1. Die Dauer eines Fonds ist im jeweiligen Sonderreglement festgelegt.
2. Unbeschadet der Regelung gemäß Ziffer 1. dieses Artikels kann ein Fonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, sofern im jeweiliger. Sonderreglement keine gegenteilige Bestimmung getroffen wird.
3. Die Auflösung eines Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:
  - a) wenn die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist;
  - b) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Depotbankbestellung innerhalb dergesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;
  - c) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;
  - d) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements bleibt;
  - e) in anderen, im Gesetz vom 20. Dezember 2002 oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds vorgesehenen Fällen.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann bestehende Fonds auflösen, sofern seit dem Zeitpunkt der Auflegung erhebliche wirtschaftliche und/oder politische Änderungen eingetreten sind oder das Vermögen des Fonds unter den Gegenwert von 15 Millionen Euro sinkt.

In den beiden Monaten, die dem Zeitpunkt der Auflösung eines auf bestimmte Zeit errichteten Fonds vorangehen, wird die Verwaltungsgesellschaft den entsprechenden Fonds abwickeln. Dabei werden die Vermögensanlagen veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Die Auflösung bestehender, unbefristeter Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Ziffer 5 veröffentlicht. Die in Ziffer 5 enthaltene Regelung gilt entsprechend für sämtliche nicht nach Abschluss des Liquidationsverfahrens eingeforderten Beträge.

5. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung eines Fonds führt, wird die Ausgabe von Anteilen eingestellt. Die Rücknahme ist weiterhin möglich wobei die Liquidationskosten im Rücknahmepreis berücksichtigt werden. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des jeweiligen Fonds nach deren Anspruch verteilen.

Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Euro umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, soweit er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist von dreißig Jahren dort angefordert wird.

6. Die Anteilinhaber, deren Erben beziehungsweise Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

7. Auf Beschluss des Verwaltungsrates können Fonds zusammengelegt werden, in dem ein Fonds in einen anderen eingebracht wird. Diese Zusammenlegung kann beispielsweise erfolgen, wenn die Verwaltung eines Fonds nicht mehr in wirtschaftlicher Weise gewährleistet werden kann oder im Falle einer Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation. Im Fall einer Zusammenlegung von Fonds wird die Verwaltungsgesellschaft die Absicht der Verschmelzung den Anteilhabern des einzubringenden Fonds durch eine entsprechende Hinweisbekanntmachung mindestens einen Monat zuvor mitteilen. Den Anteilhabern steht dann das Recht zu, ihre Anteilscheine zum Anteilwert ohne weitere Kosten zurückzugeben. Die Zusammenlegung ist nur zulässig, wenn der aufzunehmende Fonds die Vorschriften von Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen erfüllt.

### **Art. 13. Allgemeine Kosten**

1. Neben den im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten Kosten können einem Fonds folgende Kosten belastet werden:

- a) bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und für deren Verwahrung;
- b) Kosten der Vorbereitung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Fondsreglements einschließlich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit dem Fonds im Zusammenhang stehenden Verträge und Regelungen (wie beispielsweise Vertriebsverträge oder Lizenzverträge) sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Stellen;
- c) Kosten für den Druck und Versand der Anteilzertifikate sowie die Vorbereitung, den Druck und Versand der Verkaufsprospekte sowie der Jahres- und Zwischenberichte und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber in den zutreffenden Sprachen, Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie aller anderen Bekanntmachungen;
- d) Kosten der Fondsadministration sowie andere Kosten der Verwaltung einschließlich der Kosten von Interessensverbänden;
- e) Honorare der Wirtschaftsprüfer;
- f) etwaige Kosten von Kurssicherungsgeschäften;
- g) ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- h) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;
- i) Kosten und evtl. entstehende Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

j) Kosten etwaiger Börsennotierung(en) und die Gebühren der Aufsichtsbehörden und/oder Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern, sowie der Repräsentanten und steuerlichen Vertretern sowie der Zahlstellen in den Ländern, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind;

k) Kosten für das Raten eines Fonds durch international anerkannte Ratingagenturen;

l) Kosten für die Einlösung von Ertragscheinen sowie für den Druck und Versand der Ertragschein-Bogenerneuerung;

m) Kosten der Auflösung einer Fondsklasse oder des Fonds.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus den jeweiligen Fonds kalendertäglich eine gegebenenfalls in der Übersicht «Der Fonds im Überblick» geregelte erfolgsabhängige Vergütung erhalten, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung eines Referenzindexes übersteigt.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Jahresberichten aufgeführt.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst dem laufenden Einkommen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

#### **Art. 14. Verjährung und Vorlegungsfrist**

1. Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Ziffer 5 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungen, die bis zu diesem Zeitpunkt nicht abgefordert worden sind, verjähren zugunsten des jeweiligen Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilinhaber, die ihre Ansprüche auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, zu Lasten des Fondsvermögens auszahlten.

#### **Art. 15. Änderungen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement und/oder das Sonderreglement mit Zustimmung der Depotbank jederzeit ganz oder teilweise ändern.

#### **Art. 16. Veröffentlichungen**

1. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements sowie eventuelle Änderungen derselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

2. Ausgabe- und Rücknahmepreis können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds einen Verkaufsprospekt, einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Die unter Ziffer 3. dieses Artikels aufgeführten Unterlagen eines Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich.

5. Die Auflösung eines Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens zwei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

#### **Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Das Verwaltungsreglement sowie die Sonderreglements der jeweiligen Fonds unterliegen dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements sowie der jeweiligen Sonderreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und jeden Fonds im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen, der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

#### **Art. 18. In-Kraft-Treten**

Das Verwaltungsreglement, jedes Sonderreglement sowie jegliche Änderung derselben treten am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes im Sonderreglement des jeweiligen Fonds bestimmt ist.

Die Unterschrift der Depotbanken erfolgt bezüglich der von ihnen im Einzelfall übernommenen Depotbankfunktion. Der Name der Depotbank ist jeweils im Sonderreglement genannt.

Luxemburg, den 14. April 2005.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

## SONDERREGLEMENT

Für den UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) ist das am 4. Mai 2005 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement, welches am 14. April 2005 in Kraft tritt, integraler Bestandteil.

Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements, das in der derzeit gültigen Fassung im Mémorial vom 4. Mai 2005 veröffentlicht wird und am 14. April 2005 in Kraft tritt.

### Art. 19. Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik des UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) (der «Fonds») ist es, an den durchschnittlichen, stichtagsbezogenen vierteljährlich ermittelten Kurssteigerungen des DOW JONES GLOBAL TITANS 50<sup>®</sup> (1) zu partizipieren. In diesem Zusammenhang garantiert die Verwaltungsgesellschaft, dass zum Laufzeitende des Fonds am 30. Juni 2011 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 100,00 Euro liegt. Sollte der Wert von 100,00 Euro nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt der Anteilwert am Laufzeitende über 100,00 Euro, so bekommt der Anleger den Anteilwert ausbezahlt.

Mit Ausnahme der Garantie, dass zum Laufzeitende des Fonds der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 100,00 Euro liegt, kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Garantie ermäßigt sich für den Fall, dass steuerliche Änderungen während der Laufzeit des Fonds dazu führen, dass dem Fondsvermögen Zinsen oder Kapital nicht in voller Höhe zufließen. Der garantierte Mindestrücknahmepreis ermäßigt sich in diesem Fall in Höhe dieser Verringerung der Erträge des Fonds einschließlich entgangener Zinsen aus der Wiederanlage.

Der Erwerb von Fondsanteilen sollte auf eine Haltedauer bis zum 30. Juni 2011 ausgerichtet sein.

Die Performance des Fonds wird in dem jeweiligen vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

Grundsätzlich gilt, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Mit Ausnahme der Garantie kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

**Art. 20. Anlagepolitik.** Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Indexpartizipationsscheine sofern diese als Wertpapiere gern. Artikel 41, Abs. 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 gelten sowie in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren, die in einem OECD-Mitgliedstaat an Wertpapierbörsen oder an geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

Indexpartizipationsscheine sind Inhaberschuldverschreibungen, die am Kapitalmarkt begeben werden. Ihr Wert entspricht prinzipiell dem zu Grunde liegenden Indexstand, da sie eine unmittelbare Beteiligung verbrieft. Die hier eingesetzten Indexpartizipationsscheine weisen keine Hebelwirkung auf. In Ergänzung zum Verwaltungsreglement dürfen für den Fonds auch Indexoptionsscheine, die an einer Börse oder einem geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, gekauft oder verkauft werden. In Abweichung zu Artikel 4, Ziffer 11 Buchstaben b) und c) des Verwaltungsreglements darf die Summe der für den Erwerb von Optionsscheinen sowie für den Kauf von Optionen gezahlten Preise respektive Prämien 35% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen. Daneben wird sich die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Anlagepolitik insbesondere der in Artikel 4, Ziffern 12. und 13. des Verwaltungsreglements aufgeführten Möglichkeiten sowie der weiteren in Artikel 4 genannten abgeleiteten Finanzinstrumente bedienen.

Die Charakteristika der erworbenen Options- und Partizipationsscheine sowie der Optionen erlauben es, am Ende der Laufzeit des Fonds den Anleger an einer positiven Entwicklung der durchschnittlichen, stichtagsbezogenen vierteljährlich ermittelten Wertentwicklung des DOW JONES GLOBAL TITANS 50 zu beteiligen. Ist die durchschnittliche Wertentwicklung des DOW JONES GLOBAL TITANS 50 negativ, so hat diese Wertentwicklung am Laufzeitende des Fonds keinen negativen Einfluss auf das Nettofondsvermögen. Es muss jedoch berücksichtigt werden, dass die Preise respektive Prämien für die Optionsscheine und Optionen verloren gehen können.

### Art. 21. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt erstmals an dem auf der Seite «Der Fonds im Überblick» angegebenen Tag und wird anschließend eingestellt. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen jedoch auch nach diesem Zeitpunkt jederzeit bis spätestens zum 30. Juni 2011 wieder aufnehmen.

Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements abzüglich eines Dispositionsausgleiches von bis zu 2% des Anteilwertes, dessen Erlös dem Fonds zufließt.

### Art. 22 Anteile

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

### Art. 23. Ertragsverwendung

Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

### Art. 24. Depotbank

Depotbank ist WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

### Art. 25. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des

entsprechenden Monats zu berechnen und am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres zahlbar ist. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Hauptverwaltungstätigkeiten keine Vergütung.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,05%, mindestens jedoch 25.000 Euro p.a., das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist. Sofern der Mindestbetrag von 25.000 Euro nicht erreicht wird, gleicht die Verwaltungsgesellschaft die Differenz aus.

Daneben erhält die Depotbank eine Depotgebühr in Höhe von bis zu 0,0225% p.a., die auf Basis des kalendertäglichen Wertpapierbestands des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

Die Depotbank erhält außerdem eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu Euro 150,- je Transaktion, die nicht über sie gehandelt wird.

Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebühren sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

#### **Art. 26. Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März, erstmals am 31. März 2006.

#### **Art. 27. Dauer des Fonds**

Die Laufzeit des Fonds ist auf den 30. Juni 2011 befristet. Abweichend von Artikel 12 des Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft während der Dauer des Fonds nicht das Recht, den Fonds aufzulösen. Hiervon unberührt bleiben jedoch zwingende gesetzliche Gründe.

(1) © 1998 by DOW JONES INC., alle Rechte vorbehalten

DOW JONES GLOBAL TITANS 50 ist ein Warenzeichen der DOW JONES & COMPANY, INC., und wurde zugunsten der UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. lizenziert.

Die Beziehung von Dow Jones zu UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. beschränkt sich auf die Lizenzierung von DOW JONES GLOBAL TITANS 50 und die damit verbundenen Warenzeichen für die Nutzung im Zusammenhang mit UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011).

Dow Jones:

Tätigt keine Verkäufe und Übertragungen von UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) und führt keine Förderungs- oder Werbeaktivitäten für UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) durch.

Erteilt keine Anlageempfehlungen für UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) oder anderweitige Wertschriften;

Übernimmt keinerlei Verantwortung oder Haftung und trifft keine Entscheidungen bezüglich Anlagezeitpunkt, Menge oder Preis von UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011);

Übernimmt keinerlei Verantwortung oder Haftung für die Verwaltung und Vermarktung von UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011);

Ist nicht verpflichtet, den Ansprüchen des UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) oder des Inhabers des UniGarant:

GLOBAL TITANS 50 (2011) bei der Bestimmung, Zusammensetzung oder Berechnung des DOW JONES GLOBAL TITANS 50 Rechnung zu tragen.

Dow Jones übernimmt keine Haftung in Verbindung mit UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011).

Insbesondere

- gibt Dow Jones weder ausdrückliche noch stillschweigende Gewährleistungen und lehnt jede Gewährleistung hinsichtlich Folgendem ab;

- den von UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011), dem Eigentümer des UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) oder irgendeiner anderen Person zu erzielenden Ergebnissen in Verbindung mit dem Gebrauch des DOW JONES GLOBAL TITANS 50 Index und der im DOW JONES GLOBAL TITANS 50 Index enthaltenen Daten;

- der Genauigkeit oder Vollständigkeit des DOW JONES GLOBAL TITANS 50 Index und seiner Daten;

- der Tauglichkeit und Eignung des DOW JONES GLOBAL TITANS 50 Index und seiner Daten für einen bestimmten Zweck oder Einsatz;

- Dow Jones übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen in dem DOW JONES GLOBAL TITANS 50 Index oder seinen Daten;

- Dow Jones haftet unter keinen Umständen für entgangenen Gewinn oder für den Ersatz für mittelbaren, konkreten oder Folgeschaden oder für verschärften Schadenersatz oder Verluste, selbst wenn Dow Jones weiß, dass sie auftreten können.

Der Lizenzvertrag zwischen Union Investment und Dow Jones wurde nur zu ihren Gunsten geschlossen, nicht zugunsten der Eigentümer des UniGarant: GLOBAL TITANS 50 (2011) oder irgendwelcher anderen Dritten.

Luxemburg, den 14. April 2005.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2005, réf. LSO-BD05179. – Reçu 62 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(033833.3//862) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2005.



**PICTET GLOBAL SELECTION FUND, Fonds Commun de Placement.**

L'acte modificatif au règlement de gestion de PICTET GLOBAL SELECTION FUND, enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2005, réf. LSO-BD05388, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 28 avril 2005. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 26 avril 2005.

PICTET GLOBAL SELECTION FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(034124.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2005.

**FT OPTIRENT 6/2006, Fonds Commun de Placement.**

ISIN LU0152491709

*Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement*

Der geänderte Artikel lautet:

§ 14 Dauer, Auflösung und Fusion

(4) Der Fonds kann durch Beschluss des Verwaltungsrats mit einem anderen Fonds luxemburgischen Rechts, der aufgrund seiner Anlagepolitik unter den Anwendungsbereich der Richtlinie 85/611/EWG des Rates vom 20. Dezember 1985 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW9 fällt, verschmolzen werden (Fusion). Dieser Beschluss wird entsprechend den Bestimmungen des vorstehenden Absatz 3 mit einer Frist von einem Monat vor dem Inkrafttreten veröffentlicht. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds. Abweichend zu der Fondsauflösung gemäß Absatz 3 erhalten die Anleger des Fonds Anteile des aufnehmenden Fonds, deren Anzahl sich auf der Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und ggf. einen Spitzenausgleich. Die Durchführung der Fusion wird vom Wirtschaftsprüfer des Fonds kontrolliert. Unter Berücksichtigung von § 11 dieses Verwaltungsreglements haben die Anleger während der vorgenannten Frist die Möglichkeit, ihre Anteile kostenfrei zurückzugeben.

Der Wortlaut des § 14 Absatz 4 des Verwaltungsreglements ist mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde geändert worden.

Das aktuelle Verwaltungsreglement ist bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle kostenlos erhältlich.

Luxemburg, 22. April 2005.

FRANKFURT-TRUST INVEST LUXEMBURG AG

*Verwaltungsgesellschaft*

M. Anell / M. Strowa

*Directeur / Fondé de Pouvoir*

BHF-BANK INTERNATIONAL, Société Anonyme

*Depotbank*

F. Rybka / H. Neurohr

*Directeur / Sous-Directeur*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, réf. LSO-BD06158. – Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034945.3//34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2005.

**E.T.I. HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1946 Luxembourg, 9-11, rue Louvigny.

R. C. Luxembourg B 105.145.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le neuf décembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1.- Maître Eyal Grumberg, avocat, né le 23 octobre 1967, à Jérusalem (Israël), demeurant à L-1610 Luxembourg, 4-6, avenue de la Gare.

2.- La société de droit des Iles Vierges Britanniques KNIGHT BUSINESS INC, avec siège social à Road Town Tortola, R.G. Hodge Piazza 2nd floor, Upper Main Street, Wickhams Cay numéro 1 (Iles Vierges Britanniques), inscrite au registre de Commerce de Tortola (Iles Vierges Britanniques) sous le numéro IBC 418875,

ici dûment représentée par Maître Eyal Grumberg, préqualifié.

Lequel comparant, agissant comme dit ci-avant, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme à constituer:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par la présente une société anonyme sous la dénomination de E.T.I. HOLDING S.A.

**Art. 2.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Par simple décision du conseil d'administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège.

Le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du pays par décision de l'assemblée.

**Art. 3.** La durée de la société est illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct et substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société n'aura pas d'activité industrielle propre et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

Elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

**Art. 6.** Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi de 1915.

**Art. 7.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 8.** Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915 le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou courrier électronique, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou courrier électronique.

Les réunions du conseil d'administration pourront se tenir également par conférence téléphonique ou par vidéo-conférence.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature individuelle d'un administrateur.

**Art. 9.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

**Art. 10.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le troisième mardi du mois de mai à 15.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 12.** Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

**Art. 13.** L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

**Art. 14.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

1.- Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2004.

2.- La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2005.

#### *Souscription et libération*

Les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1.- La société de droit des Iles Vierges Britanniques KNIGHT BUSINESS INC, prédésignée, trois cent neuf actions .....	309
2.- Maître Eyal Grumberg, préqualifié, une action .....	1
Total: trois cent dix actions .....	310

Toutes les actions ont été entièrement libérées en numéraire de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) est à la disposition de la société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### *Déclaration*

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

#### *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'élèvent approximativement à la somme de mille cinq cents euros.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois, et celui des commissaires aux comptes à un.

2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

a) Monsieur Yona Levy, entrepreneur, né à Haifa (Israël), le 27 décembre 1954, demeurant à IL-34342 Haifa, 30, Horev St. (Israël).

b) Monsieur Ezra Levy, entrepreneur, né à Haifa (Israël), le 6 décembre 1949, demeurant à IL-34342 Haifa, 30, Horev St. (Israël).

c) Monsieur Ofer Levy, entrepreneur, né à Haifa (Israël), le 20 septembre 1964, demeurant à IL-34342 Haifa, 30, Horev St. (Israël).

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:

- Monsieur Joseph Aka, comptable, né à Mafféré (Côte d'Ivoire), le 17 juin 1959, demeurant à L-3378 Livange, 19, rue de Peppange.

4.- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010.

5.- Le siège social est établi à L-1946 Luxembourg, 9-11, rue Louvigny.

6.- Le conseil d'administration est autorisé à nommer un ou plusieurs de ses membres aux fonctions d'administrateur-délégué.

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

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

Signé: E. Grumberg, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 23 décembre 2004, vol. 530, fol. 15, case 2. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): C. Bentner.

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

Junglinster, le 3 janvier 2005.

J. Seckler.

(001131.3/231/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**COMPANY SERVICES S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur.  
R. C. Luxembourg B 74.292.

L'an deux mille quatre, le onze novembre.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme COMPANY SERVICES S.A., ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur, R.C. Luxembourg section B numéro 74.292, constituée suivant acte reçu le 3 février 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 373 du 24 mai 2000.

L'assemblée est présidée par Monsieur Christian Lepage, juriste, demeurant à Antwerpen (Belgique).

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I. - Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. - Il ressort de la liste de présence que les 124 (cent vingt-quatre) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

Modification de l'article 2 des statuts (objet) pour lui donner la teneur suivante:

«La société a pour objet la procuration de conseils, la conception, et l'administration de toutes structures et les prestations de tous services, la fonction d'agent ou de mandataire commercial et industriel. La société pourra effectuer tous services de bureau ainsi que d'intermédiaire dans le domaine des services ou des biens, et ceci à l'exception de toutes les activités réglementées prévues par l'article 29 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.»

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

*Résolution unique*

L'assemblée décide de modifier l'article 2 des statuts (objet) pour lui donner la teneur suivante:

«La société a pour objet la procuration de conseils, la conception, et l'administration de toutes structures et les prestations de tous services, la fonction d'agent ou de mandataire commercial et industriel. La société pourra effectuer tous services de bureau ainsi que d'intermédiaire dans le domaine des services ou des biens, et ceci à l'exception de toutes les activités réglementées prévues par l'article 29 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.»

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

Dont acte, passé à Luxembourg les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

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

Signé: C. Lepage, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 2004, vol. 145S, fol. 77, case 6. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2004.

J. Elvinger.

(001267.3/211/48) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**TERNOVA BETEILIGUNGEN A.G., Société Anonyme.**

Registered office: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 105.146.

STATUTES

In the year two thousand and four, on the ninth of December.

Before Us Maître Jean Seckler, notary residing at Junglinster (Grand-Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. The company (société anonyme) LANNAGE S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B number 63.130,

here represented by Mrs. Catherine Day-Royemans, private employee, professionally residing in Luxembourg, on behalf of a proxy given under private seal;

2. The company (société anonyme) VALON S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B number 63.143,

here represented by Mrs. Christine Coulon-Racot, private employee, professionally residing in Luxembourg, on behalf of a proxy given under private seal.

The prenamed proxies initialled *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary will remain annexed to the present deed, to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties have decided to form amongst themselves a company in accordance with the following Articles of Incorporation:

**Art. 1.** There is hereby formed a corporation (*société anonyme*) under the name of TERNOVA BETEILIGUNGEN A.G.

The registered office is established in Luxembourg.

If extraordinary events of a political, economic, or social character, likely to impair normal activity at the registered office or easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the corporation which, notwithstanding such provisional transfer of the registered office, shall remain a Luxembourg corporation.

The corporation is established for an unlimited period.

**Art. 2.** The object of the corporation is the taking of participating interests, in whatsoever form, in other, either Luxembourg and foreign companies, and the management, control and development of such participating interests.

The corporation may in particular acquire real estate and all types of transferable securities, either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realise them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The corporation may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

The corporation may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to companies.

The company may also perform any transactions in real estate and in transferable securities, and may carry on any commercial, industrial and financial activity, which it may deem necessary and useful to the accomplishment of its purposes.

**Art. 3.** The corporate capital is fixed at three hundred thousand euros (EUR 300,000.-) divided into one hundred and fifty thousand (150,000) shares of two euros (EUR 2.-) each.

The shares may be registered or bearer shares, at the option of the holder, except those shares for which Law prescribes the registered form.

The corporation's shares may be created, at the owner's option in certificates representing single shares or two or more shares.

Should the corporate share capital be increased, the rights attached to the new shares will be the same as those enjoyed by the old shares.

The corporate share capital may be increased from its present amount up to one million euros (EUR 1,000,000.-) by the creation and issue of three hundred and fifty thousand (350,000) additional shares of a par value of two euros (EUR 2.-) each.

The board of directors is fully authorised and appointed:

- to render effective such increase of capital as a whole at once, by successive portions or by continuous issues of new shares, to be paid up in cash, by contribution in kind, by conversion of shareholders' claims, or following approval of the annual general meeting of shareholders, by incorporation of profits or reserves into capital;

- to determine the place and the date of the issue or of the successive issues, the terms and conditions of subscription and payment of the additional shares.

- to suppress or limit the preferential subscription right of the shareholders with respect to the above issue of supplementary shares against payment in cash or by contribution in kind.

Such authorisation is valid for a period of five years starting from the date of publication of the present deed and may be renewed by a general meeting of shareholders with respect to the shares of the authorised capital, which at that time shall not have been issued by the board of directors.

As a consequence of each increase of capital so rendered effective and duly documented in notarial form, the first paragraph of the present article will be amended such as to correspond to the increase so rendered effective; such modification will be documented in notarial form by the board of directors or by any persons appointed for such purposes.

Moreover, the Board of Directors is authorised to issue convertible bonds, in registered or bearer form, with any denomination and payable in any currencies. Any issue of convertible bonds may only be made within the limits of the authorised capital. The Board of Directors shall determine the nature, the price, the interest rate, the conditions of issue and reimbursement and any other conditions, which may be related to such, bond issue. A ledger of the registered bondholders will be held at the registered office of the company.

**Art. 4.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

The directors shall be appointed for a period not exceeding six years and they shall be re-eligible; they may be removed at any time.

In the event of a vacant directorship previously appointed by general meeting, the remaining directors as appointed by general meeting have the right to provisionally fill the vacancy, such decision to be ratified by the next general meeting.

**Art. 5.** The board of directors has full power to perform such acts as shall be necessary or useful to the corporation's object. All matters not expressly reserved to the general meeting by law or by the present Articles of Incorporation are within the competence of the board of directors.

The board of directors may elect a chairman; in the absence of the chairman, another director may preside over the meeting.

The board can validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, or telex, being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or facsimile.

Resolutions shall require a majority vote. In case of a tie, the chairman has a casting vote.

The board of directors may delegate all or part of its powers concerning the day-to-day management and the representation of the corporation in connection therewith to one or more directors, managers, or other officers; they need not be shareholders of the company.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a previous authorization of the general meeting.

The corporation is committed either by the joint signatures of any two directors or by the individual signature of the delegate of the board.

**Art. 6.** The corporation shall be supervised by one or more auditors, who need not be shareholders; they shall be appointed for a period not exceeding six years and they shall be re-eligible; they may be removed at any time.

**Art. 7.** The corporation's financial year shall begin on the first of January and shall end on the thirty-first of December.

**Art. 8.** The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the first Tuesday of May at 11.00 a.m.

If said day is a public holiday, the meeting shall be held the next following working day.

**Art. 9.** Convening notices of all general meetings shall be made in compliance with the legal provisions. If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda submitted to their consideration, the general meeting may take place without previous convening notices.

The board of directors may decide that the shareholders desiring to attend the general meeting must deposit their shares five clear days before the date fixed therefore. Every shareholder has the right to vote in person or by proxy, who need not be a shareholder.

Each share gives the right to one vote.

**Art. 10.** The general meeting of shareholders has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the corporation.

It shall determine the appropriation and distribution of net profits.

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

**Art. 11.** The Law of August 10, 1915, on Commercial Companies, as amended, shall apply in so far as these Articles of Incorporation do not provide for the contrary.

#### *Transitional dispositions*

- 1) The first financial year shall begin on the day of the incorporation and shall end on the 31st of December 2004.
- 2) The first annual general meeting shall be held in 2005.

#### *Subscription and payment*

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the shares as follows:

1. The company (société anonyme) LANNAGE S.A., prenamed, seventy-five thousand shares . . . . .	75,000.-
2. The company (société anonyme) VALON S.A., prenamed, seventy-five thousand shares . . . . .	75,000.-
Total: one hundred and fifty thousand shares . . . . .	150,000.-

All these shares have been entirely paid up by payments in cash, so that the sum of three hundred thousand euros (EUR 300,000.-) is forthwith at the free disposal of the corporation, as has been proved to the notary.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the Law on Commercial Companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *Estimate of costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charges to it in connection with its incorporation, at about four thousand seven hundred and fifty euros.

#### *Extraordinary general meeting*

Here and now, the above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

- 1) The number of directors is set at three and that of the auditors at one.
- 2) The following are appointed directors:

- a) The company (société anonyme) LANNAGE S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B number 63.130;
  - b) The company (société anonyme) VALON S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B number 63.143;
  - c) The company (société anonyme) KOFFOUR S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B number 86.086.
- 3) Has been appointed auditor:  
AUDIT TRUST S.A., société anonyme, having its registered office in L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B number 63.115.
- 4) The mandates of the directors and the auditor shall expire immediately after the annual general meeting of 2010.
- 5) The registered office will be fixed in L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

#### *Declaration*

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

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 persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with us, the notary, the present deed.

#### **Suit la traduction française de l'acte qui précède:**

L'an deux mille quatre, le neuf décembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. La société anonyme LANNAGE S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B numéro 63.130,  
ici représentée par Madame Catherine Day-Royemans, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé;

2. La société anonyme VALON S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B numéro 63.143,  
ici représentée par Madame Christine Coulon-Racot, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé.

Les prédites procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de TERNOVA BETEILIGUNGEN A.G.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la société est illimitée.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs immobilières et mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés, tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à trois cent mille euros (EUR 300.000,-) divisé en cent cinquante mille (150.000) actions de deux euros (EUR 2,-) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

En cas d'augmentation du capital social les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à un million d'euros (EUR 1.000.000,-) par la création et l'émission de trois cent cinquante mille (350.000) actions nouvelles de deux euros (EUR 2,-) chacune.

Le Conseil d'administration est autorisé et mandaté:

- à réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves de capital;

- à fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles.

- à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces ou en nature.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

**Art. 4.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de la première réunion procède à l'élection définitive.

**Art. 5.** Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, telefax ou télex.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

**Art. 6.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

**Art. 7.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier mardi du mois de mai à 11.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 9.** Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

**Art. 10.** L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

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

**Art. 11.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2004.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2005.



#### *Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

- |  |           |
|--|-----------|
| 1. La société anonyme LANNAGE S.A., prédésignée, soixante-quinze mille actions . . . . . | 75.000,-  |
| 2. La société anonyme VALON S.A., prédésignée, soixante-quinze mille actions . . . . .   | 75.000,-  |
| Total: cent cinquante mille actions . . . . .  | 150.000,- |

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trois cent mille euros (EUR 300.000,-) se trouve dès-à-présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Déclaration*

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Estimation des 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 à raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de quatre mille sept cent cinquante euros.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:
  - a) La société anonyme LANNAGE S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B numéro 63.130;
  - b) La société anonyme VALON S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B numéro 63.143;
  - c) La société anonyme KOFFOUR S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B numéro 63.143.
- 3) Est appelée aux fonctions de commissaire:  
AUDIT TRUST S.A., société anonyme, ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, R.C.S. Luxembourg section B numéro 63.115.
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010.
- 5) Le siège social est établi à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes. Les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une traduction française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec Nous, notaire le présent acte.

Signé: C. Coulon-Racot, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 24 décembre 2004, vol. 530, fol. 19, case 1. – Reçu 3.000 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 3 janvier 2005.

J. Seckler.

(001126.3/231/306) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

### **IBERICA DE DIAGNOSTICO Y CIRUGIA LUXEMBOURG, Société Anonyme.**

Registered office: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 63.589.

In the year two thousand four, on the fourteenth day of December.

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of IBERICA DE DIAGNOSTICO Y CIRUGIA LUXEMBOURG, a «société anonyme», stock company having its registered office at L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey, R.C. Luxembourg section B number 63.589, incorporated by a deed established on the 2nd of March 1998, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, number 418 of the 10th of June 1998.

The meeting is presided by Mrs. Chantal Mathu, private employee, residing in Arlon.

The chairman appoints as secretary Mr. Harald Charbon, private employee, residing in Hesperange.

The meeting elects as scrutineer Miss Céline Bonvalet, private employee, residing in Luxembourg.

The chairman requests the notary to record that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list which will be signed and here annexed as well as the proxies and registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the twenty-three thousand two hundred and fifty (23,250) preferred class A shares, six thousand one hundred and ninety-seven (6,197) preferred class B shares and one thousand five hundred and fifty-three (1,553) common shares representing the whole capital of the corporation, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

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

*Agenda:*

1.- Modification of Article 9 of the Articles of Association so that it would state: «The corporation will be bound in any circumstances by the joint signatures of two directors or by the sole signature of a proxy holder provided that special decisions have been reached concerning the authorized signature in case of delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 of the present Articles of Association.

Resolutions in writing taken by circular vote approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions passed at the board of directors' meetings. Any and all directors may participate in any meeting of the board of directors by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the directors taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.»

2.- Cancellation of the first paragraph of Article 10 of the Articles of Association.

3.- Conversion into Euro of the amounts mentioned in Spanish pesetas in the paragraph 2 of the Article 5 at the following official conversion rate: 1 EUR = 166,386 Spanish pesetas.

After the foregoing was approved by the meeting, the meeting takes unanimously the following resolutions:

*First resolution*

The meeting decides to amend the article 9 of the articles of incorporation to be read as follows:

«The corporation will be bound in any circumstances by the joint signatures of two directors or by the sole signature of a proxy holder provided that special decisions have been reached concerning the authorized signature in case of delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 of the present Articles of Association.

Resolutions in writing taken by circular vote approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions passed at the board of directors' meetings. Any and all directors may participate in any meeting of the board of directors by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the directors taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.»

*Second resolution*

The meeting decides to cancel the first paragraph of Article 10 of the Articles of Association.

*Third resolution*

The meeting decides to convert into Euro of the amounts mentioned in Spanish pesetas in the paragraph 2 of the Article 5 at the following official conversion rate: 1 EUR = 166,386 Spanish pesetas.

**Art. 5. paragraph 2.** «Preferred class A shares include the right to a first liquidation distribution of EUR 175 per share. Preferred class B shares include the right to a first liquidation distribution of EUR 218 per share. The remaining amount resulting from the liquidation will be distributed equally among all shares, preferred class A, preferred class B and common shares.»

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately EUR 1,200.-.

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

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 persons appearing, they 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 persons, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing persons and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille quatre, le quatorze décembre.

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

Se réunit l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme, IBERICA DE DIAGNOSTICO Y CIRUGIA LUXEMBOURG, ayant son siège social à L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet, R.C. Luxembourg section B numéro 63.589, constituée suivant acte reçu le 2 mars 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 418 du 10 juin 1998.

L'assemblée est présidée par Madame Chantal Mathu, employée privée, demeurant à Arlon.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Harald Charbon, employé privé, demeurant à Hesperange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Céline Bonvalet, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, qui sera signée, ci-annexée ainsi que les procurations, le tout enregistré avec l'acte.

II.- Il appert de la liste de présence que les vingt-trois mille deux cent cinquante (23.250) actions privilégiées de catégorie A, six mille cent quatre-vingt-dix-sept (6.197) actions privilégiées de catégorie B et mille cinq cent cinquante-trois (1.553) actions ordinaires représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

*Ordre du jour:*

1.- Modification de l'article 9 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«La société sera engagée en toute circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un fondé de pouvoir à condition que des décisions spéciales aient été prises au sujet de la signature autorisée en cas de délégation de pouvoir ou de procuration données par le conseil d'administration conformément à l'article 10 des statuts.

Les décisions écrites prises par voie circulaires approuvées et signées par tous les administrateurs produiront les mêmes effets que les décisions prises en réunion du Conseil.

Tout administrateur peut prendre part à toute réunion du Conseil d'administration par conférence téléphonique ou télévisuelle, ou par tout moyen de communication équivalent permettant aux administrateurs de prendre part aux réunions et de s'entendre.

La participation à une réunion du Conseil par ce type de moyen est équivalente à la participation en personne à de telles réunions.»

2.- Suppression du premier paragraphe de l'article 10 des statuts.

3.- Conversion en Euros des montants exprimés en Pesette Espagnoles au paragraphe 2 de l'article 5 au taux de conversion officiel de EUR 1 = 166.386 ESP.

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

*Première résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article 9 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«La société sera engagée en toute circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un fondé de pouvoir à condition que des décisions spéciales aient été prises au sujet de la signature autorisée en cas de délégation de pouvoir ou de procuration données par le conseil d'administration conformément à l'article 10 des statuts.

Les décisions écrites prises par voie circulaire approuvées et signées par tous les administrateurs produiront les mêmes effets que les décisions prises en réunion du Conseil.

Tout administrateur peut prendre part à toute réunion du Conseil d'administration par conférence téléphonique ou télévisuelle, ou par tout moyen de communication équivalent permettant aux administrateurs de prendre part aux réunions et de s'entendre.

La participation à une réunion du Conseil par ce type de moyen est équivalente à la participation en personne à de telles réunions.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de supprimer le premier paragraphe de l'article 10 des statuts.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de convertir en Euros les montants exprimés en Pesette Espagnoles au paragraphe 2 de l'article 5 au taux de conversion officiel de EUR 1 = 166.386 ESP.

**Art. 5. paragraphe 2.** «Les actions privilégiées de catégorie A confèrent un droit prioritaire de distribution du produit de liquidation de EUR 175 par action. Les actions privilégiées de catégorie B confèrent un droit prioritaire de distribution du produit de liquidation EUR 218 par action.»

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de EUR 1.200.

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

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: C. Mathu, H. Charbon, C. Bonvalet, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. 7, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2005.

J. Elvinger.

(001273.3/211/138) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**STAM REI PARTICIPATIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
**Share capital: EUR 12,500.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 21, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 96.619.

In the year two thousand and four, on the fourteenth of December,  
Before Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, undersigned.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of STAM REI PARTICIPATIONS S.à r.l., a private limited liability company, having its registered office at 21, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), incorporated under the Luxembourg law pursuant to a deed of Luxembourg notary Joseph Elvinger dated 2 October 2003, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B. 96.619 and whose articles (the «Articles») have been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 1237 dated 22 November 2003 (page 59331) (the «Company»).

The articles of incorporation of the Company (the «Articles») have not been amended since its incorporation.

The meeting is presided by Hubert Janssen, jurist, residing in Torgny (Belgium), who appoints as secretary Rachel Uhl, jurist, residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

The meetings elects as scrutineer Rachel Uhl, pre-named.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and request the notary to state that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies ne varietur will be registered with this deed.

II. It appears from the attendance list, that the four hundred and twenty (420) shares of Class A (the «Class A Shares») and the eighty (80) shares of Class B (the «Class B Shares»), with a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-), representing the entirety of the subscribed capital of the Company, are represented in this extraordinary general assembly.

III. All the shareholders declare having been informed in advance on the agenda of the meeting and waived all convening requirements and formalities. The meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate and decide on the agenda of the meeting.

IV. The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. To review a copy of the latest draft of a pledge over shares agreement regarding the shares held (and to be held) (the «Shares») by STAM EUROPE SAS, STAMINVEST SAS and SCF FUND L.L.C. in the Company (the «Shareholders») to be dated on or about 10 December 2004 between the Shareholders and BLACKACRE L'OPERA INVESTORS LLC (the «Lender») in presence of the Company (the «Share Pledge Agreement»);

2. To approve the Lender as well as any of its affiliated or group companies or any successors or assignees of the Lender in such capacity, as shareholders of the Company, in case that the Lender or such other entity buys or acquires or is attributed the Shares in anyway;

3. To approve as new shareholder any other person or entity that would acquire the Shares as the result of an enforcement of the pledge over the Shares;

4. To extent the duration of the Company from 24 July 2012 to 30 September 2013 and consequently to amend article 4.1 of the Articles, which shall be read as follows:

«**Art. 4.1** The Company is established for a limited period starting on the date hereof and expiring on 30 September 2013.»

5. To increase the maximum amount of the un-issued but authorized capital from one hundred and fifty thousand Euro (EUR 150,000.-) to one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-) and consequently to amend paragraph 1 of the article 6 of the Articles, which shall be read as follows:

«**Art. 6.1** For the purposes of the effective performance of the obligations resulting from the Shareholders Agreement, the Company has an un-issued but authorised capital of a maximum amount of one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-) to be used in order to issue new Class A Shares or new class B Shares or to increase the nominal value of the Class A Shares or new class B Shares.»

6) Miscellaneous.

After deliberation, the following resolution was taken unanimously in compliance with the Articles and in particular article 14 of the Articles:

*First resolution*

The shareholders reviewed a copy of the latest draft of the Share Pledge Agreement.

*Second resolution*

The shareholders resolve to approve the Lender as well as any of its affiliated or group companies or any successors or assignees of the Lender in such capacity, as shareholders of the Company, in case that the Lender or such other entity buys or acquires or is attributed the Shares in any way.

*Third resolution*

The shareholders resolve to approve as new shareholder any other person or entity that would acquire the Shares as the result of an enforcement of the pledge over the Shares.

*Fourth resolution*

The shareholders resolve to extend the duration of the Company from 24 July 2012 to 30 September 2013 and consequently to amend article 4.1 of the Articles, which shall be read as follows:

«**Art. 4.1** The Company is established for a limited period starting on the date hereof and expiring on 30 September 2013.»

*Fifth resolution*

The shareholders resolves to increase the maximum amount of the un-issued but authorized capital from one hundred and fifty thousand Euro (EUR 150,000.-) to one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-) and consequently to amend paragraph 1 of the article 6 of the Articles, which shall be read as follows:

«**Art. 6.1** For the purposes of the effective performance of the obligations resulting from the Shareholders Agreement, the Company has an un-issued but authorised capital of a maximum amount of one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-) to be used in order to issue new Class A Shares or new class B Shares or to increase the nominal value of the Class A Shares or new class B Shares.»

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing persons, the present deed is worked in English, followed by a French version, at the request of the same appearing persons, and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will be preponderant.

Whereof the present notarial deed was prepared in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

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

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille quatre, le quatorze décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des associés de STAM REI PARTICIPATIONS S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social 21, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée sous la loi luxembourgeoise en vertu d'un acte reçu par le notaire luxembourgeois Joseph Elvinger le 2 octobre 2003, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B. 96.619 et dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations sous le numéro 1237 du 22 novembre 2003 (page 59.331).

Les statuts de la Société (les «Statuts») n'ont pas été modifiés depuis sa constitution.

L'assemblée est présidée par Hubert Janssen, demeurant à Torgny (Belgique), lequel désigne comme secrétaire, Rachel Uhl, demeurant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

L'assemblée choisit comme scrutateur, Rachel Uhl, précitée.

Les comparants de l'assemblée ayant été désignés, le Président déclare et prie le notaire d'acter que:

I. Les associés présents ou représentés et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations ne varientur, une fois signées par les comparants, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. Il ressort de la liste de présence que les quatre cent vingt (420) parts sociales de classe A (les «Parts Sociales de Classe A») et les quatre-vingts (80) parts sociales de classe B (les «Parts Sociales de Classe B»), dont la valeur nominale est de vingt-cinq Euro (25,- EUR), représentant l'intégralité du capital social de la Société sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

III. Tous les associés déclarent avoir été préalablement informés de l'agenda et nous ayant dispensé des convocations et formalités requises, l'assemblée peut délibérer et décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour.

IV. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

1) Revoir une copie du dernier projet d'un contrat de gage sur parts sociales concernant les parts sociales détenues (et à détenir) (les «Parts Sociales») par STAM EUROPE SAS, STAMINVEST SAS et SCF FUND L.L.C. dans la Société (les «Associés») devant être daté du ou aux alentours du 10 décembre 2004 entre les Associés et BLACKACRE L'OPERA INVESTORS LLC (le «Prêteur») en présence de la Société (le «Contrat de Gage sur Parts Sociales»);

2) Agréer le Prêteur ainsi que toutes ses filiales ou sociétés du groupe ou tous successeurs ou ayant-droits ou tous cessionnaires du Prêteur agissant en qualité d'associé de la Société, dans le cas où le Prêteur ou toute autre entité achète, acquiert ou se voit attribuer les Parts Sociales de quelque manière que ce soit;

3) Approuver comme nouvel associé toute autre personne ou entité qui détiendrait les Parts Sociales suite à la mise en oeuvre du gage sur les Parts Sociales;

4) Etendre la durée de la Société du 24 juillet 2012 au 30 septembre 2013 et en conséquence, modifier l'article 4.1 des Statuts, lequel sera dorénavant libellé comme suit:

«**Art. 4.1** La Société est constituée pour une durée limitée dont le terme est fixé au 30 septembre 2013.»

5) Augmenter le montant total du capital autorisé de cent cinquante mille Euro (150.000,- EUR) à un million deux cent cinquante mille Euro (1.250.000,- EUR) et en conséquence, modifier le premier paragraphe de l'article 6 des Statuts, lequel sera dorénavant libellé comme suit:

«**Art. 6.1** Afin de permettre la réalisation effective des obligations résultant des dispositions du Pacte d'Actionnaires, la Société disposera d'un capital autorisé d'un montant maximum d'un million deux cent cinquante mille Euro (1.250.000,- EUR) pour émettre de nouvelles Parts Sociales de Classe A ou de Classe B ou augmenter la valeur nominale des Parts Sociales de Classe A ou de nouvelles Parts Sociales de Classe B.»

6) Divers.

Après délibération, la résolution a été prise à l'unanimité en application des Statuts de la Société et en particulier avec l'article 14 des Statuts:

*Première résolution*

Les associés ont revu une copie du dernier projet de Contrat de Gage sur Parts Sociales.

*Seconde résolution*

Les associés décident d'agréeer le Prêteur ainsi que toutes ses filiales ou sociétés du groupe ou tous successeurs ou ayant-droits ou tous cessionnaires du Prêteur agissant en qualité d'associé de la Société, dans le cas où le Prêteur ou toute autre entité achète, acquiert ou se voit attribuer les Parts Sociales de quelque manière que ce soit.

*Troisième résolution*

Les associés décident d'approuver comme nouvel associé toute autre personne ou entité qui détiendrait les Parts Sociales suite à la mise en oeuvre du gage sur les Parts Sociales.

*Quatrième résolution*

Les associés décident d'étendre la durée de la Société du 24 juillet 2012 au 30 septembre 2013 et en conséquence, modifier l'article 4.1 des Statuts, lequel sera dorénavant libellé comme suit:

«**Art. 4.1** La Société est constituée pour une durée limitée dont le terme est fixé au 30 septembre 2013.»

*Cinquième résolution*

Les associés décident d'augmenter le montant total du capital autorisé de cent cinquante mille Euro (150.000,- EUR) à un million deux cent cinquante mille Euro (1.250.000,- EUR) et en conséquence, modifier le premier paragraphe de l'article 6 des Statuts, lequel sera dorénavant libellé comme suit:

«**Art. 6.1** Afin de permettre la réalisation effective des obligations résultant des dispositions du Pacte d'Actionnaires, la Société disposera d'un capital autorisé d'un montant maximum d'un million deux cent cinquante mille Euro (1.250.000,- EUR) pour émettre de nouvelles Parts Sociales de Classe A ou de Classe B ou augmenter la valeur nominale des Parts Sociales de Classe A ou de nouvelles Parts Sociales de Classe B.»

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

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare qu'à la requête des comparants, le présent acte est établi en langue anglaise suivi d'une version française et qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: H. Janssen, R. Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. 7, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2005.

J. Elvinger.

(001268.3/211/163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**MACQUARIE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUNDS 2 S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 103.975.

In the year two thousand and four, on the fourteenth of December.

Before the undersigned Maître Joseph Elvinger, notary, residing at Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

There appeared:

Mr. Bruno Bagnouls, director residing at 5, rue Guillaume Kroll, BP 2501, L-1025 Luxembourg, (Grand Duchy of Luxembourg), acting as the representative of the Board of Directors of the Company, pursuant to a resolution of the Board of Directors dated 29 October 2004,

an excerpt of the minutes of this meeting, initialled ne varietur by the appearer and the notary, will remain annexed to present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearer, acting in his said capacity, has required the undersigned notary to state his declaration as follows:

1. The Company has been incorporated by a deed drawn up by the Luxembourg notary Joseph Elvinger dated of 28 October 2004, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B. 103.975 and whose articles have not been published in Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

2. The articles of incorporation of the Company (the «Articles») have not been amended since the incorporation of the Company.

3. The subscribed capital of the Company is fixed at thirty one thousand Euro (EUR 31,000.-), divided into twenty-four thousand and eight hundred (24,800) Ordinary Shares, with a par value of one Euro twenty-five cents (EUR 1.25) each, fully paid up (by 100%).

4. Pursuant to article 6 of the Articles, an un-issued but authorized share capital is fixed at one hundred million euro (EUR 100,000,000.-), represented by eighty million (80,000,000) shares of one euro twenty-five cents (EUR 1.25.-) each, redeemable or not, and is subject to the specific limits and conditions set out under article 6 of the Articles.

5. The increase of the subscribed share capital shall be realised within the strict limits defined in the clauses 6.2 to 6.7 of the Articles, which are as following:

6.2 «The Board of Directors is authorised, during a period ending five (5) years following the date of the incorporation of the Company, to issue convertible debt instruments and/or to increase the share capital within the limits of the authorized share capital in one or several times, following the conversion of the debt instruments or not, by issuing shares of class A redeemable or not (the «Class A Shares»), shares of class B redeemable or not (the «Class B Shares»), shares of class C redeemable or not (the «Class C Shares») or any other class of shares redeemable or not as the Board of Directors may determined (the «Other Class»). The Class A Shares, together with the Class B Shares if any, the Class C Shares if any, and any Other Class are referred to as the «Specific Classes» and each a «Specific Class».

6.3 Each Specific Class will give right to the profit or loss generated by the asset especially acquired out of the proceeds of the issuance of such Specific Class (each, an «Allocated Asset») as determined by the Board of Directors at the time of the issuance of such Specific Class.

6.4 The Board of Directors may also determine:

- (a) the time and the number of the shares of a Specific Class to be subscribed and issued;
- (b) whether the shares of a Specific Class have to be offered on a pre-emptive basis to the existing shareholders in proportion of the capital represented by their Shares (as defined hereafter) or not;
- (c) whether a share premium will be paid on the shares of a Specific Class to be subscribed and issued and the amount of such share premium if any; and
- (d) whether the shares of a Specific Class will be paid-in by a contribution in cash or in kind.

6.5 The Board of Directors may delegate to any authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares of a Specific Class representing part or all of such increased amounts of capital.

6.6 Upon cash increase of the share capital of the Company by the Board of Directors within the limits of the authorised share capital, the amount of the authorised capital specified in article 6.1. of the Articles shall be deemed to be decreased by an amount corresponding to such capital increase. Therefore the amounts specified in articles 5 and 6 of the Articles will be amended accordingly pursuant to the notarial deed enacting the increase of share capital under article 6 of the Articles.

6.7 Each of the Ordinary Shares and, if any, the shares of the Specific Class, is (are) referred to as a «Share» or together as the «Shares».

6. In its meeting of 29 October 2004, the Board of Directors of the Company has decided to increase the subscribed share capital of the Company with an amount of one hundred Euro (EUR 100.-) pursuant to article 6 of the Articles in order to raise it from its current amount of thirty one thousand Euro (EUR 31,000.-) to thirty one thousand and one hundred Euro (EUR 31,100.-) by creating and issuing eighty (80) shares of class A redeemable or not (the «New Shares»).

7. The Board of Directors has decided that the subscription and the paying up of the New Shares has to be done by contribution in cash.

8. The Board of Directors has further decided to grant full power to Mr. Bruno Bagnouls to execute and sign on his sole signature all formalities related to such capital increase.

9. The New Shares have been fully subscribed on 29 October 2004 by:

- MACQUARIE SPECIALISED ASSET MANAGEMENT LIMITED, an Australian public company, limited by shares, having its registered office at 1, Martin Place, Sydney, New South Wales 2000, Australia, registered with number ABN 71 087 382 965 at Sydney NSW Register, as responsible entity of Macquarie Global Infrastructure Fund IIA in proportion to forty (40) New Shares for a total amount of fifty Euro (EUR 50.-); and

- MACQUARIE SPECIALISED ASSET MANAGEMENT 2 LIMITED, an Australian public company, limited by shares, having its registered office at 1, Martin Place, Sydney, New South Wales 2000, Australia, registered with number ABN 50 075 295 608 at Sydney NSW Register, as responsible entity of Macquarie Global Infrastructure Fund IIB in proportion to forty (40) New Shares for a total amount of fifty Euro (EUR 50.-).

10. The New Shares have been fully paid up on 29 October 2004 through a contribution in cash.

11. The justifying documents of the subscriptions and of the payment of the New Shares have been consequently produced to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

12. As a consequence of such increase of capital of the Company, the article 5 of the Articles regarding the subscribed capital is amended and now reads as follows:

«The subscribed capital is set at thirty one thousand one hundred euro (EUR 31,100.-), divided into twenty-four thousand and eight hundred (24,800) shares (the «Ordinary Shares») and into eighty (80) shares of class A (the «Class A Shares»), with a par value of one euro twenty-five cents (EUR 1.25) each, fully paid up (by 100%).»

13. As a consequence of such increase of the share capital of the Company, clause 6.1 of the Articles is amended and now reads as follows:

«6.1. The Company has an un-issued but authorized share capital fixed at ninety-nine million nine hundred and ninety-nine thousand nine hundred euro (EUR99,999,900.-), represented by seventy-nine millions nine hundred and ninety-nine

thousand nine hundred and twenty (79,999,920) shares of one euro twenty-five cents (EUR 1.25) each, redeemable or not.

#### Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present stated increase of capital, are estimated at thousand eight hundred euros.

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

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

After reading and interpretation to the appearer, the said appearer signed together with the notary the present deed.

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

L'an deux mille quatre, le quatorze décembre,

Par-devant Nous, Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, sous-signé.

A comparu:

M. Bruno Bagnouls, administrateur, demeurant 5, rue Guillaume Kroll, BP 2501, L-1025 Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg), agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour le compte du Conseil d'Administration de la Société, en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil d'Administration en sa réunion du 29 octobre 2004, un extrait du procès-verbal de cette réunion restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant es qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1. La Société a été constituée suivant acte notarié reçu par le notaire luxembourgeois Joseph Elvinger en date du 28 octobre 2004, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B. 103.975 et dont les statuts sont en cours de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

2. Les statuts de la Société (les «Statuts») n'ont pas été modifiés depuis la constitution de la Société.

3. Le capital social de la Société est actuellement fixé à trente et un mille Euro (31.000,- EUR), représenté par vingt-quatre mille huit cents (24.800) Actions Ordinaires, ayant une valeur nominale d'un Euro vingt-cinq cents (1,25 EUR) chacune, entièrement libérées (à raison de 100%).

4. Conformément à l'article 6 des Statuts, le montant total du capital autorisé de la Société est fixé à cent millions d'Euro (100.000.000,- EUR), représenté par quatre-vingt millions (80.000.000) actions, avec une valeur nominale d'un Euro vingt-cinq cents (1,25 EUR) chacune, rachetables ou non, et est soumis aux limites et conditions définies à l'article 6 des Statuts.

5. L'augmentation du capital social de la Société doit être réalisée dans le strict respect des limites et conditions définies aux articles 6.2 à 6.7 des Statuts, en tenant compte que:

6.2 «Le Conseil d'Administration est autorisé, durant une période de cinq (5) ans suivant la date de constitution de la Société, d'émettre des instruments de dette convertibles et d'augmenter le capital social dans les limites du capital autorisé, à sa discrétion, en une ou plusieurs fois, suivant la conversion des instruments de dettes ou non, par l'émission d'actions de classe A, rachetables ou non (les «Actions de Classe A»), par l'émission d'actions de classe B, rachetables ou non (les «Actions de Classe B»), par l'émission d'actions de classe C, rachetables ou non (les «Actions de Classe C»), ou toute autre classe d'actions, rachetable ou non tel que le Conseil d'Administration peut le déterminer (les «Autres Classes»). Les Actions de Classe A, ensemble avec les Actions de Classe B, s'il y en a, et les Actions de Classe C, s'il y en a, et toute Autre Classe sont reprises ci-après comme les «Classes Spécifiques» et, chacune, comme une «Classe Spécifique»).

6.3 Chaque Classe Spécifique donnera droit au profit ou perte, généré par l'actif spécialement acquis au moyen du produit de l'émission de cette Classe Spécifique (chacun, un «Actif Alloué»), tel que déterminé par le Conseil d'Administration lors de l'émission de cette Classe Spécifique.

6.4 Le Conseil d'Administration pourra déterminer:

- a) le moment et le nombre d'actions d'une Classe Spécifique à souscrire et à émettre;
- b) si les actions d'une Classe Spécifique doivent être offertes ou non aux actionnaires existants dans le respect de leur droit de souscription préférentiel, établi selon la portion du capital représentée par leur actions;
- c) si une prime d'émission doit être payée sur les actions d'une Classe Spécifique à souscrire et à émettre et son montant, le cas échéant; et
- d) si les actions d'une Classe Spécifique doivent être libérées en numéraire ou en nature.

6.5 Le Conseil d'Administration peut déléguer tout administrateur, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions d'une Classe Spécifique représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

6.6 Lors de chaque augmentation du capital social de la Société effectuée par le Conseil d'Administration dans les limites du capital autorisé, le montant du capital autorisé précisé à l'article 6.1 des Statuts sera considéré comme diminué du montant correspondant à cette augmentation. En conséquence, les montants précisés aux articles 5 et 6 des Statuts seront ainsi modifiés en vertu d'un acte notarié constatant l'augmentation de capital en vertu de l'article 6 des Statuts de la Société.

6.7 Chaque Action Ordinaire et, le cas échéant, chaque action d'une Classe Spécifique, est reprise ci-après comme une «Action»; ensemble les «Actions».)»



6. En sa réunion du 29 octobre 2004, le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de cent euro (100,- EUR), suivant l'article 6 des Statuts pour porter ainsi le capital social de son montant actuel de trente et un mille euro (31.000,- EUR) à trente et un mille cent euro (31.100,- EUR), par création et émission de quatre-vingts (80) d'actions de classe A, rachetables ou non (les «Nouvelles Actions»).

7. Le Conseil d'Administration a décidé que la souscription et le paiement des Nouvelles Actions devront se faire en numéraire.

8. Le Conseil d'Administration a également décide de donner pleins pouvoirs à M. Bruno Bagnouls d'exécuter et de signer par sa seule signature toutes les formalités relatives à cette augmentation de capital.

9. Les Actions Nouvelles ont été entièrement souscrites le 29 octobre 2004 par:

- MACQUARIE SPECIALISED ASSET MANAGEMENT LIMITED, une société publique par actions à responsabilité limitée australienne, ayant son siège social au 1, Martin Place, Sydney, New South Wales 2000, Australie, inscrite sous le numéro ABN 71 087 382 965 au Registre de Sydney NSW, comme entité responsable de MACQUARIE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND IIA à concurrence de quarante (40) Nouvelles Actions pour un montant total de cinquante euro (50 EUR); et

- MACQUARIE SPECIALISED ASSET MANAGEMENT 2 LIMITED, une société publique par actions à responsabilité limitée australienne, ayant son siège social au 1, Martin Place, Sydney, New South Wales 2000, Australie, inscrite sous le numéro ABN 50 075 295 608 au Registre de Sydney NSW, comme entité responsable de MACQUARIE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND IIB à concurrence de quarante (40) Nouvelles Actions pour un montant total de cinquante Euro (50 EUR).

10. Les Actions Nouvelles ont été entièrement payées le 29 octobre 2004 par apport en numéraire.

11. Les documents justificatifs de la souscription et de la libération des Nouvelles Actions ont été présentés au notaire soussigné, qui en prend acte expressément.

12. A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'alinéa 5 des Statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social souscrit est fixé à trente et un mille cent euro (31.100,- EUR), représenté par vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions (les «Actions Ordinaires») et par quatre-vingts actions de classe A (les «Actions de Classe A»), avec une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (1,25 EUR) chacune, entièrement libérée (à raison de 100%).»

13. A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée par voie de capital autorisé, l'article 6.1 des Statuts est modifiée et aura désormais la teneur suivante:

«La Société dispose d'un capital autorisé d'un montant de quatre-vingt-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cents Euro (99.999.900,- EUR), représenté par soixante-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent vingt (79.999.920) actions, avec une valeur nominale d'un Euro vingt-cinq cents (1,25 EUR) chacune, rachetables ou non.»

#### *Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, est évalué à la somme de mille huit cents Euros.

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

Le notaire, soussigné, qui comprend et parle l'anglais, reconnaît par les présentes qu'à la requête du comparant, le présent procès-verbal est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la requête du même comparant et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

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

Signé: B. Bagnouls, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. n8, case 5. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 3 janvier 2005.

J. Elvinger.

(001269.3/211/195) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

#### **SPED-LOG A.G., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-6633 Wasserbillig, 80, route de Luxembourg.

H. R. Luxemburg B 68.993.

Im Jahre zwei tausend und vier, den vierzehnten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit dem Amtswohnsitze in Luxemburg.

Versammelten sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung die Gesellschafter, beziehungsweise deren Vertreter, der Aktiengesellschaft SPED-LOG AG, mit Sitz in L-6850 Manternach, 6, rue d'Echternach, gegründet gemäss Urkunde aufgenommen am 17. Februar 1999, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 421 vom 8. Juni 1999, eingetragen im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 68.993.

Die Versammlung wird eröffnet unter dem Vorsitz von Herrn Hubert Janssen, Jurist, mit beruflicher Anschrift in Luxemburg.

Der Vorsitzende beruft zum Schriftführer Herrn Carsten Söns, Privatbeamter, mit beruflicher Anschrift in Luxemburg.

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Herrn Günter Rheingantz, Rechtsanwalt, mit beruflicher Anschrift in Köln (Deutschland).

Der Vorsitzende stellt unter der Zustimmung der Versammlung fest:

1. Die Aktionäre sowie deren etwaige bevollmächtigte Vertreter sind unter der Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste eingetragen.

2. Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass das gesamte Aktienkapital in gegenwärtiger Versammlung vertreten ist, und dass somit die Versammlung befugt ist, über nachstehende Tagesordnung, welche den Aktionären bekannt ist, zu beschliessen.

Die Anwesenheitsliste, von den Mitgliedern des Verwaltungsvorstandes und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt ebenso wie die von den Parteien und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichneten etwaigen Vollmachten der vertretenen Aktieninhaber, gegenwärtigem Protokolle, mit welchem sie einregistriert werden, als Anlage beigegeben.

3. Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

*Tagesordnung:*

1.- Verlegung des Gesellschaftssitzes von L-6850 Manternach, 6, rue d'Echternach, auf folgende Adresse:

L-6633 Wasserbillig, 80, route de Luxembourg.

2.- Entsprechende Änderung des ersten Absatzes von Artikel 2 der Satzung.

3.- Abänderung von Artikel 15, erster Absatz, wie folgt:

«Die jährliche Generalversammlung tritt an dem im Einberufungsschreiben genannten Ort zusammen und zwar am letzten Montag des Monats Juni um 14.00 Uhr.».

Gemäss der Tagesordnung haben die Gesellschafter folgende Beschlüsse gefasst.

*Erster Beschluß*

Die Versammlung beschliesst den Gesellschaftssitz von L-6850 Manternach, 6, rue d'Echternach auf L-6633 Wasserbillig, 80, route de Luxembourg, zu verlegen.

*Zweiter Beschluß*

Infolgedessen beschliesst die Versammlung den ersten Absatz von Artikel 2 der Satzung wie folgt abzuändern: «Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in der Gemeinde Wasserbillig.».

*Dritter Beschluß*

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 15, erster Absatz, ab zu ändern, wie folgt:

«Die jährliche Generalversammlung tritt an dem im Einberufungsschreiben genannten Ort zusammen und zwar am letzten Montag des Monats Juni um 14.00 Uhr.».

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehendem an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Unterzeichnet: H. Janssen, C. Söns, G. Rheingantz, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. 7, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 3. Januar 2005.

J. Elvinger.

(001270.3/211/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**FILUXEL S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 57.626.

In the year two thousand four, on the fourteenth of December.

Before us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg).

Was held the extraordinary shareholders' general meeting of the société anonyme FILUXEL S.A., with registered office at L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey, incorporated by a deed of Maître Frank Baden, notary residing at Luxembourg, on the date of 30 December 1996, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations No. 178 of 10 April 1997.

The articles of incorporation have been amended for the last time by a deed of the aforementioned Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on the date of November 23rd, 2004 in process of publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was called to order at 11.30 hour and was presided by Mr. Manuel Frias, private employee, residing in Luxembourg.

The Chairman appointed as secretary Madame Chantal Mathu, private employee residing in Arlon.

The meeting elected as scrutineer Miss Céline Bonvalet, private employee residing in Luxembourg.

The board of the meeting thus having been appointed, the Chairman stated the following and asked the recording notary to record that the agenda of the meeting is as follows:

*Agenda:*

1.- Reduction of the share capital from the current amount of one hundred fifty-three thousand one hundred and thirteen euros and twenty-two cents (153,113.22) to one hundred and fifty three thousand euros (153,000.00 EUR), by cancellation of the thirty-seven (37) redeemable shares of categories D1 through D37 and the thirty-seven (37) redeemable shares of categories E1 through E37, held by the Company following the redemption carried out pursuant to Article 6 of the articles of association of the Company.

2.- Correlative amendment of Article 5, Paragraph 1, of the articles of association of the Company.

The shareholders, present or represented, the proxies of the represented shareholders, as well as the number of shares held by them are indicated on an attendance list signed by the present shareholders, the proxies of the represented shareholders as well as the board of the meeting. This list shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

It results from the attendance list that, of the one hundred thousand (100,000) category A ordinary shares, the thirty-seven (37) redeemable shares, each of different categories D1 through D37, and the thirty-seven (37) redeemable shares, each of different categories E1 through E37, the categories D1 through D37 and E1 through E37 being non voting shares subsequently to their repurchase by the Company, representing the Company's entire share capital, the one hundred thousand (100,000) category A ordinary shares being held by one shareholder, present or represented at this meeting, which, accordingly, is duly constituted and may validly deliberate on the items on the agenda.

The General Meeting, after having deliberated, unanimously adopted the following resolution:

*First resolution*

The meeting resolves to decrease the share capital amount by EUR 113.22 (one hundred and thirteen Euro twenty two Cents) in order to bring it from its current amount of EUR 153,113.22 (one hundred and fifty three thousand one hundred and thirteen Euro and twenty two Cents) to EUR 153,000.- (one hundred and fifty three thousand Euro), by cancellation of 37 reimbursed shares of categories D1 to D37 and 37 reimbursed shares of categories E1 to E37, held by the Company following the redemption carried out pursuant to Article 6 of the articles of association.

*Second resolution*

As a consequence of the foregoing resolutions, the meeting decides to amend article 5 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«**Art. 5.** The subscribed capital is set at EUR 153,000.- (one hundred fifty three thousand Euro) divided into one hundred thousand (100,000) category A ordinary shares, each with a par value of one Euro fifty three cents (EUR 1.53), entirely paid up.»

There being nothing else on the agenda, the meeting was adjourned at: 11.40 hour.

*Evaluation of expenses*

The parties appearing have evaluated the amount of the costs, expenses, fees and charges of all kinds incumbent upon the Company, by reason of these minutes on one thousand two hundred Euro.

The undersigned notary, who speaks and understands English, states herewith that the present deed is worded in English followed by a French version; upon request of the appearing persons and in the case of divergences between the two versions, the French version will prevail.

In faith of which, We, the undersigned notary have set our hand and seal on the day named at the beginning of this document.

These minutes were read and an interpretation thereof was given to the parties appearing who are known by the recording notary by their surnames, usual given names, civil status and residence; they have signed with Us, the undersigned notary, the present original deed.

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

L'an deux mille quatre, le quatorze décembre.

Par-devant Nous, Maître Joseph Elvinger, notaire, de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme FILUXEL S.A., ayant son siège social à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey constituée suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 décembre 1996, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations N° 178 du 10 avril 1997. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 23 novembre 2004, en cours de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Monsieur Manuel Frias, employé privé demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Chantal Mathu, employée privée demeurant à Arlon.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Céline Bonvalet, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentant d'acter que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Réduction du capital social de son montant actuel de EUR 153.113,22 (cent cinquante trois mille cent treize Euro et vingt deux Cents) à EUR 153.000,- (cent cinquante trois mille Euro) par annulation des trente-sept (37) actions rachetables de catégories D1 à D37 et des trente-sept (37) actions rachetables de catégories E1 à E37, détenues par la Société, suite au rachat effectué en conformité avec l'article 6 des statuts de la Société.

2. Modification correlative de l'Article 5, Paragraph 1, des statuts.

Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau. Cette liste restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Il ressort de la liste de présence que sur les cent mille (100.000) actions ordinaires de catégorie A, les trente-sept (37) actions rachetables chacune de catégories différentes D1 à D37, et les trente-sept (37) actions rachetables chacune de catégories différentes E1 à E37, les catégories D1 à D37 et E1 à E37 étant sans droit de vote suite à leur rachat par la Société, représentant l'entière du capital social de Société, les cent mille (100.000) actions ordinaires de catégorie A étant détenues par un seul actionnaire, présent ou représenté à la présente assemblée, laquelle est en conséquence régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

*Première résolution*

L'assemblée décide de réduire le capital social à concurrence de EUR 113,22 (cent treize euro et vingt deux cents) pour l'amener de son montant actuel de EUR 153.113,22 (cent cinquante trois mille cent treize euro et vingt deux Cents) à EUR 153.000,- (cent cinquante trois mille euro) par annulation de 37 actions remboursées de catégories D1 à D37 et 37 actions remboursées de catégories E1 à E37, détenues par la Société suite au rachat effectué conformément à l'article 6 des statuts.

*Deuxième résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, l'assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à EUR 153.000,- (cent cinquante trois mille euro) divisé en 100.000 (cent mille) actions ordinaires de catégorie A d'une valeur nominale de EUR 1,53 (un euro et cinquante trois Cents) chacune.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 11.40 heures.

*Evaluation des frais*

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature incombant à la Société en raison du présent acte à mille deux cents Euros.

Le notaire soussigné, connaissant la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la requête des personnes désignées ci-dessus, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, étant entendu que la version française primera en cas de divergence entre le texte français et le texte anglais.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentant par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire le présent acte.

Signé: M. Frias, C. Mathu, C. Bonvalet, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. 7, case 6. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2005.

J. Elvinger.

(001265.3/211/121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**FILUXEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 57.626.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 5 janvier 2005.

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

Signature.

(001266.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

**LEXSIS S.A., Société Anonyme,**

**(anc. LEXSIS S.C.A.).**

Siège social: L-3224 Bettembourg, Zone Industrielle Schéleck II.

R. C. Luxembourg B 66.278.

L'an deux mille quatre, le treize juillet.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société en commandite par actions LEXSIS S.C.A., avec siège social à L-3224 Bettembourg, Zone Industrielle du Schéleck II, R.C.S. Luxembourg section B numéro 66.278 (ci-après la «Société»), constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 20 août 1998, publié au Mémorial C numéro 855 du 25 novembre 1998.

L'assemblée est présidée par Monsieur Alain Thill, employé privé, demeurant professionnellement à Junglinster.

Monsieur le président désigne comme secrétaire Monsieur Marco Thorn, employé privé, demeurant professionnellement à Junglinster.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Christian Dostert, employé privé, demeurant professionnellement à Junglinster.

Monsieur le président déclare et prie le notaire d'acter:

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

II. Qu'il appert de cette liste de présence que la totalité des actions émises, représentant ensemble l'intégralité du capital social actuellement fixé à soixante-dix-sept mille Euro (EUR 77.000,-) sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à son ordre du jour.

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

*Ordre du jour:*

1. Acceptation de la démission du gérant-associé commandité de la Société et des membres du conseil de surveillance.
2. Décharge au gérant-associé commandité de la Société et aux membres du conseil de surveillance de la Société.
3. Modification de la forme juridique de la société de celle d'une société en commandite par actions en celle d'une société anonyme.
4. Modification de la raison sociale de la Société de LEXSIS S.C.A. en la dénomination sociale de LEXSIS S.A.
5. Nomination des membres du conseil d'administration de la Société.
6. Nomination d'un administrateur-délégué.
7. Nomination du commissaire aux comptes de la Société.
8. Refonte subséquente des statuts.
9. Divers.

L'assemblée générale, après avoir valablement délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Les associés décident d'accepter la démission du gérant-associé commandité de la Société et des membres du conseil de surveillance avec effet immédiat, comme suit:

Gérant-associé commandité:

- LEXSIS S.à r.l., associé commandité.

Conseil de surveillance:

- Monsieur Jean-Marie Archidec,

- Monsieur Henry Thysen,

- Monsieur Philippe Limbourg.

*Deuxième résolution*

Les associés décident de donner pleine et entière décharge au gérant-associé commandité de la Société et aux membres du conseil de surveillance de la Société, précités, pour l'exercice de leur mandat jusqu'à ce jour.

*Troisième résolution*

Les associés décident de transformer la forme juridique de la Société de celle d'une «société en commandite par actions» en celle d'une «société anonyme», sans changement de sa personnalité juridique, chaque associé recevant une (1) action de la société anonyme pour une (1) action de l'ancienne société en commandite par actions.

La société anonyme continuera les écritures et la comptabilité tenues par la société en commandite par actions.

La transformation se fait sur base du rapport d'un réviseur d'entreprises établi, conformément aux dispositions légales sur les sociétés commerciales et notamment à l'article 26-1 et 32-1 de la loi modifiée du 10 août 1915, par Monsieur Richard Gauthrot, réviseur d'entreprises, ayant son domicile professionnel à L-2330 Luxembourg, 140, boulevard de la Pétrusse, et qui conclut comme suit:

*«Conclusion*

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la valeur globale de l'apport qui correspond au moins au nombre et au pair comptable des actions de la société anonyme. Luxembourg, le 12 juillet 2004.»

*Quatrième résolution*

Les associés décident de modifier la raison sociale de la société de LEXSIS S.C.A. en la dénomination sociale de LEXSIS S.A.

*Cinquième résolution*

Les associés décident de nommer les personnes suivantes aux fonctions d'administrateurs de la Société, jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires appelée à se prononcer sur les comptes annuels de la société au 31 décembre 2006:

- Monsieur Philippe Limbourg, président de sociétés, né le 13 novembre 1957 à Paris (France), demeurant à F-94210 La Varenne Saint Hilaire, 28, avenue du Château (France);

- Monsieur Alain Fauqueur, président de sociétés, né le 8 avril 1946 à Paris (France), demeurant à F-75016 Paris, 19, avenue de Boufflers (France);

- Monsieur Jean-Marie Archidec, administrateur de sociétés, né le 14 août 1950 à Metz (France), demeurant à F-57157 Marly, 34, Clos Les Lilas (France);

- Monsieur André Casanova, administrateur de sociétés, né le 31 août 1950 à Algrange (France), demeurant à F-57440 Algrange, CD 152, Pennsbrun (France).

*Sixième résolution*

Les associés décident de nommer en qualité de premier administrateur-délégué de la société anonyme Monsieur André Casanova, prénommé, jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires appelée à se prononcer sur les comptes annuels de la société au 31 décembre 2006.

Ce dernier pourra engager la société en toutes circonstances et pour toutes opérations par sa signature obligatoire et incontournable ou par sa signature et la signature conjointe d'un autre administrateur de la société.

*Septième résolution*

Les associés décident de nommer aux fonctions de commissaire aux comptes de la société Monsieur Richard Gauthrot, réviseur d'entreprises, né le 14 novembre 1960 à Nancy (France), demeurant à F-57100 Thionville, 13, rue de Castelnaou (France), jusqu'à l'assemblée générale des associés appelée à se prononcer sur les comptes annuels de la société au 31 décembre 2006.

*Huitième résolution*

En conséquence, les associés décident d'adapter les statuts de la Société à sa nouvelle forme juridique et de les arrêter comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Une société anonyme luxembourgeoise est régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

La société adopte la dénomination LEXSIS S.A.

**Art. 2.** La société est constituée pour une durée illimitée.

La société peut être dissoute à tout moment par décision des actionnaires délibérant aux conditions requises pour une modification statutaire.

**Art. 3.** Le siège de la société est établi à Bettembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social feraient obstacle à l'activité normale de la société à son siège ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré par simple décision du conseil d'administration dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg et même à l'étranger, et ce jusqu'à la disparition desdits événements.

**Art. 4.** La société a pour objet toutes activités d'affrètement, de transport, de location de véhicules industriels, de prestations logistiques et de prestations de conseil.

Elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou le favorisent.

**Art. 5.** Le capital souscrit de la société est fixé à soixante-dix-sept mille euro (77.000,- EUR), représenté par cinq cents (500) actions, chacune d'une valeur nominale de cent cinquante-quatre euro (154,- EUR).

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

**Art. 6.** Droit de préemption et droit de sortie conjointe en cas de transfert de valeurs mobilières:

6.1. Transferts librement réalisables:

Sous réserve de l'information préalable de l'administrateur-délégué de la société ou son successeur désigné, (ci-après nommé «le mandataire») qui en informera à son tour les actionnaires et la société, les transferts suivants pourront être librement réalisés:

- tout transfert à une/des sociétés faisant partie du même groupe que le cédant.

6.2. Transferts donnant lieu à l'exercice du droit de préemption:

6.2.1. Sous réserve des stipulations de l'article 6.1. ci-dessus, les actionnaires se consentent réciproquement un droit de préemption sur les valeurs mobilières qu'ils détiennent ou viendront à détenir dans les conditions du présent article 6.2. Chacun des actionnaires s'oblige, en cas de transfert, à proposer les valeurs mobilières faisant l'objet du transfert en priorité aux autres actionnaires.

6.2.2. A cet effet, le cédant notifiera le projet de transfert au mandataire en indiquant:

- l'identité du cédant,

- le nombre de valeurs mobilières dont le transfert est projeté,

- les noms ou dénominations du ou des bénéficiaires du transfert projeté ainsi que leurs adresses ou sièges sociaux,

- le prix ou la valeur retenue pour l'opération,

- les conditions de paiement ainsi que toute justification sur la réalité et les termes du projet de transfert,

- l'adhésion du ou des bénéficiaire(s) proposé(s) du transfert projeté à toutes les stipulations du protocole.

Le mandataire en informera tous les autres actionnaires dans un délai de quinze jours à compter de la réception de la notification de cession, en reprenant les informations énumérées ci-dessus.

6.2.3. Chaque actionnaire pourra exercer son droit de préemption, dans un délai de trente jours à compter de la date de la notification du projet de transfert adressée aux actionnaires par le mandataire en notifiant au mandataire le nombre de valeurs mobilières dont il souhaite se porter acquéreur.

Si plusieurs actionnaires souhaitent se porter acquéreur d'un nombre de valeurs mobilières excédant le nombre de valeurs mobilières offertes, lesdites valeurs mobilières seront réparties entre eux, les rompus éventuels étant attribués

à la fraction la plus élevée et en cas d'égalité de fraction par tirage au sort. Dans le cas où certains actionnaires s'abstiendraient d'exercer la faculté de préemption qui leur est accordée, leur abstention profiterait aux autres actionnaires, au prorata des actions de capital de la société détenues par chacun d'eux et dans la limite de leurs demandes.

6.2.4. Il est expressément convenu que le mandataire pourra, le cas échéant, réduire les délais stipulés ci-dessus si les actionnaires lui ont fait connaître leurs décisions avant les termes prévus au présent article.

En outre, le mandataire pourra remplacer la procédure visée ci-dessus par la réunion de tous les actionnaires en assemblée générale ou par l'accord écrit de chaque actionnaire.

6.2.5. En cas de contestation sur le prix des valeurs mobilières faisant l'objet d'un transfert, celui-ci sera déterminé par un expert. Les frais d'expertise seront supportés moitié par le cédant, moitié par le/les actionnaire(s) souhaitant exercer leur droit de préemption.

6.2.6. Le droit de préemption ne peut valablement s'exercer que sur la totalité des valeurs mobilières faisant l'objet du projet de transfert.

6.2.7. A défaut d'exercice par les actionnaires de leur droit de préemption, dans les délais prévus, le transfert projeté pourra être réalisé, mais seulement aux prix et conditions contenus dans la notification visée à l'article 6.2.2.

6.3. Transferts donnant lieu à l'exercice du droit de sortie conjointe:

6.3.1. Sous réserve des stipulations de l'article 6.1 ci-dessus, les actionnaires se consentent réciproquement un droit de sortie conjointe dans les conditions du présent article. En cas de projet de transfert de valeurs mobilières représentant ou susceptible de représenter plus de 25% du capital et des droits de vote, le cédant s'engage à faire acquérir tout ou partie des valeurs mobilières que détiendraient alors les autres actionnaires, selon les mêmes termes et dans les mêmes conditions de prix que celles obtenues par lui.

6.3.2. Mise en oeuvre.

Pour l'application des stipulations du présent article, le mandataire informera les actionnaires de la possibilité de mettre en oeuvre le droit de sortie conjointe, sous la réserve de l'exercice de leur droit de préemption, dans la notice d'information adressée par le mandataire aux actionnaires, conformément à l'article 6.2.2. Chaque partie souhaitant exercer son droit de sortie conjointe devra notifier son intention au mandataire dans un délai de trente jours à compter de la réception de l'information émanant du mandataire.

Le mandataire devra dès lors informer les autres actionnaires de l'exercice du droit de sortie conjointe par cet actionnaire dans les conditions de l'article 6.2.2., les autres actionnaires pouvant exercer leur droit de préemption sur les valeurs mobilières ainsi offertes à la vente, dans les conditions de l'article 6.2.3.

Chaque actionnaire pourra ainsi soit user de son droit de préemption, soit ne pas user de son droit de préemption et accepter le transfert projeté, soit ne pas user de son droit de préemption et exiger le rachat par le bénéficiaire sur les valeurs mobilières qu'il détient.

Les dispositions du présent article seront inapplicables en cas de mise en bourse des actions.

**Art. 7.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale annuelle pour une durée qui ne peut dépasser six ans. Ils sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

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

Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. Le premier président peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires. En cas d'empêchement du président, il sera remplacé par l'administrateur élu à cette fin parmi les membres présents à la réunion.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Toute décision du conseil d'administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire.

Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur, télégramme ou télex, les trois derniers étant à confirmer par écrit.

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

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, actionnaires ou non-actionnaires.

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve valablement engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances et pour toutes opérations par la signature obligatoire et incontournable de l'administrateur-délégué de la société ou par la signature conjointe de l'administrateur-délégué et d'un autre administrateur de la société.

**Art. 9.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne déléguée par le conseil.

**Art. 10.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 11.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

**Art. 12.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier jeudi du mois de mai à 11.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 13.** L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

**Art. 14.** Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

#### *Constatation*

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 nouveau de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales sont remplies.

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison du présent acte est évalué à environ mille cinquante euros.

Dont procès-verbal, fait et passé à Junglinster, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par nom et prénom, état et demeure, ils ont signé ensemble avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Thill, M. Thorn, Ch. Dostert, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 23 juillet 2004, vol. 527, fol. 61, case 7. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* G. Schlink.

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

Junglinster, le 26 juillet 2004.

J. Seckler.

(001279.3/231/231) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2005.

### **TRUPIAL INVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 44.669.

#### *Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale des actionnaires tenue au siège de la société le 6 juillet 2004*

- Monsieur Steve van den Broek, demeurant professionnellement au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, à été nommé administrateur jusqu'à l'assemblée générale annuelle de 2006, en remplacement de Monsieur Herman Moors.

Luxembourg, le 10 novembre 2004.

Pour extrait sincère conforme

TRUPIAL INVEST S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2005, réf. LSO-BA01530. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé):* D. Hartmann.

(007204.3/655/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2005.