

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° 941

24 septembre 2005

SOMMAIRE

Aigle Aviation S.à r.l. & Cie, S.e.c.s., Luxembourg .	45131	LB (Swiss) Investment Fund, Sicav, Luxembourg .	45158
Aigle Aviation, S.à r.l., Luxembourg	45137	Lehman Brothers European Mezzanine 2004 Sicav, Luxembourg	45159
Aktia Fund Management S.A., Luxembourg	45154	Lux Code S.A., Bettembourg	45130
All Properties Ventures S.A., Luxembourg	45159	Melina S.A.H., Luxembourg	45164
Alprocor S.A., Luxembourg	45160	Mistral Investments S.A., Luxembourg	45145
Alprocor S.A., Luxembourg	45160	Monic S.A., Luxembourg	45166
Alprocor S.A., Luxembourg	45160	Mutua (Luxembourg) S.A., Luxembourg	45161
ASBM, S.à r.l., Luxembourg	45156	Piraeus Asset Management Europe S.A., Luxembourg	45159
Assa Abloy, S.à r.l., Luxembourg	45145	Rawi S.A.H., Luxembourg	45162
Bank Leumi (Luxembourg) S.A., Senningerberg . .	45156	Robeco Alternative Investment Strategies, Sicav, Luxembourg	45153
Beamway Holdings S.A., Luxembourg	45163	Rohstoff A.G., Luxembourg	45162
BSI Multinvest, Sicav, Luxembourg	45165	Scherkamp & Partners, S.à r.l., Luxembourg	45159
Caisse Raiffeisen, Société Coopérative, Mamer . .	45161	Sicav Euro Continents, Luxembourg	45146
Circle Capital Group S.A., Luxembourg	45160	Sicav Euro Continents, Luxembourg	45146
Circle Capital Group S.A., Luxembourg	45160	Sicav Placeuro, Luxembourg	45130
Circle Capital Group S.A., Luxembourg	45160	Sicav Placeuro, Luxembourg	45144
Continental Barley Holding S.A., Luxembourg . . .	45167	Sinopia Alternative Fund, Sicav, Luxembourg . . .	45158
Contitrans Holding S.A., Luxembourg	45163	Sinopia Global Funds, Sicav, Luxembourg	45155
Copperfield International S.A., Luxembourg	45167	Soclinpar S.A.H., Société Luxembourgeoise d'Investissements et de Participations, Luxembourg	45157
Createl International S.A., Luxembourg	45158	Société Financière et Economique S.A.H., Luxembourg	45168
D.B.C. S.A.H., Luxembourg	45162	Sodevim S.A.H., Luxembourg	45166
Design Participation S.A., Luxembourg	45161	Sphinx Participations S.A., Luxembourg	45166
Dinvest, Sicav, Luxembourg	45159	Stalban S.A., Luxembourg	45136
DWS Funds Sicav, Luxembourg	45161	Tamsat Wireless Europe, S.à r.l., Luxembourg . .	45156
Easybox Spain Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg .	45158	Tazm S.A., Luxembourg	45165
EFG Thema Fund, Sicav, Luxembourg	45154	Teti International Asset Management S.A., Luxembourg	45155
Eneris Wind Italia S.A., Luxembourg	45146	Valorinvest Fund, Sicav, Luxembourg	45156
Eurogrigliati S.A., Luxembourg	45164	Vantage Fund, Sicav, Luxembourg	45163
Fares Luxembourg S.A., Luxembourg	45136	VCM Golding Mezzanine Sicav II, Luxembourg . .	45122
Fortilux S.A., Luxembourg	45167	VG Sicav, Luxembourg	45154
FPM Funds Sicav, Luxembourg	45162	Vitruvius, Sicav, Luxembourg	45155
Generali Asset Managers Sicav, Luxembourg	45155	Wellfleet, Sicav, Luxembourg	45153
Holcim Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg .	45157	Xademu Luxembourg Holding S.A., Luxembourg	45168
Immobilière Ciel S.A., Luxembourg	45168		
International Lacquers S.A., Bettembourg	45144		
International Telecomponents S.A., Luxembourg .	45164		
Invesco Ce Fund, Sicav, Luxembourg	45153		
Investment 2000 S.A., Luxembourg	45145		
Isidro International S.A.H., Luxembourg	45166		
JMDS S.A., Windhof.	45137		
Laho Luxembourg S.A., Luxembourg	45157		

VCM GOLDING MEZZANINE SICAV II, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1931 Luxemburg, 21, avenue de la Liberté.

H. R. Luxemburg B 110.495.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundfünf, den zwölften September.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph Wagner, mit dem Amtssitze zu Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

Sind erschienen:

1. HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A., mit Sitz in 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg,

hier vertreten durch Herrn Francis Kass, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg,

gemäß privatschriftlicher Vollmacht ausgestellt in Luxemburg, am 5. September 2005.

2. VCM VENTURE CAPITAL MANAGEMENT GmbH, mit Sitz in Max-Joseph-Straße 7, D-80333 München,

hier vertreten durch Herrn Francis Kass, vorgenannt,

gemäß privatschriftlicher Vollmacht ausgestellt in München (Deutschland), am 6. September 2005.

3. GOLDING CAPITAL PARTNERS GmbH, mit Sitz in Möhlstrasse 10, D-81675 München,

hier vertreten durch Herrn Francis Kass, vorgenannt,

gemäß privatschriftlicher Vollmacht ausgestellt in München (Deutschland), am 6. September 2005.

Die erteilten Vollmachten, ordnungsgemäß durch die Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleiben diesem Dokument beigelegt, um mit demselben einregistriert zu werden.

Die Erschienenen haben in Ausführung ihrer Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung einer Gesellschaft, welche zwischen ihnen bestehen soll, wie folgt zu beurkunden:

Art. 1. Name. Zwischen den Unterzeichneten und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») unter dem Namen VCM GOLDING MEZZANINE SICAV II (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Gesellschaftssitz. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gegründet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische oder kriegerische Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage in das Ausland verlagert werden. Solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben. Die Gesellschaft wird eine Luxemburger Gesellschaft bleiben.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft beginnt mit der notariellen Beurkundung dieser Satzung. Die Laufzeit der Gesellschaft endet grundsätzlich am 31. Dezember 2017. Die Generalversammlung kann unter Einhaltung eines Anwesenheitsquorums von mindestens der Hälfte des Gesellschaftskapitals und einer Mehrheit von mindestens drei Viertel der abgegebenen Stimmen entscheiden, die Laufzeit der Gesellschaft dreimal um jeweils ein Jahr zu verlängern.

Art. 4. Gegenstand der Gesellschaft. Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft besteht in der Anlage ihres Vermögens in Mezzanine Beteiligungsgesellschaften und anderen zulässigen Vermögenswerten mit dem Zweck, die Anlage Risiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse ihres Vermögens zugute kommen zu lassen. Dabei stehen im Vordergrund der Aufbau, das Halten und das Verwalten eines Portfolios von Beteiligungen an Mezzanine Beteiligungsgesellschaften. Die Grundsätze der Anlagepolitik sind in Artikel 19 festgelegt.

Die Gesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, die sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet, und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 19. Juli 1991 über Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile nicht zum öffentlichen Vertrieb bestimmt sind (im folgenden «Gesetz von 1991» genannt).

Art. 5. Gesellschaftskapital. Das Gesellschaftskapital wird durch Aktien ohne Nennwert repräsentiert und wird zu jeder Zeit dem Gesamtwert des Netto-Gesellschaftsvermögens gemäß nachfolgendem Artikel 11 entsprechen. Das Gesellschaftskapital wird in Euro ausgedrückt. Das Mindestkapital hat sich zu jedem Zeitpunkt auf eine millionenzweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,- Euro) zu belaufen. Das Gründungskapital beträgt vierzigtausend Euro (40.000,- Euro) und ist in vier (4) Aktien ohne Nennwert eingeteilt. Das Mindestgesellschaftskapital muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») nach Luxemburger Recht erreicht werden.

Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe der Aktien werden gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft in Mezzanine Beteiligungsgesellschaften und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, entsprechend der durch den Verwaltungsrat aufgestellten Anlagepolitik und unter Beachtung der gesetzlich festgelegten oder durch den Verwaltungsrat aufgestellten Anlagegrenzen.

Art. 6. Veränderungen des Gesellschaftskapitals. Das Gesellschaftskapital entspricht zu jeder Zeit der Gesamtheit des Nettovermögens der Gesellschaft (im folgenden ((Gesamtnettovermögen)) genannt). Das Gesellschaftska-

pital kann sich infolge der Ausgabe von weiteren Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs von Aktien durch die Gesellschaft erhöhen oder vermindern.

Art. 7. Namensaktien und Aktienzertifikate. Aktien der Gesellschaft werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben.

Für diese Namensaktien wird ein Aktionärsregister am Firmensitz der Gesellschaft geführt. Dieses Register enthält den Namen eines jeden Aktionärs, seinen Geschäftssitz, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien sowie ggf. das Datum der Übertragung jeder Aktie. Die Eintragung im Aktionärsregister wird durch eine oder mehrere vom Verwaltungsrat bestimmte Person(en) unterzeichnet.

Aktienzertifikate zu Namensaktien werden lediglich auf Antrag und Kosten des Aktionärs ausgestellt. Es wird dem Aktionär jedoch immer eine Bestätigung der Eintragung im Aktionärsregister zugestellt. Beantragte Aktienzertifikate werden binnen eines Monats nach Zeichnung ausgestellt, vorausgesetzt, dass alle Zahlungen der gezeichneten Aktien eingegangen sind. Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Eine der beiden Unterschriften kann durch eine Person erfolgen, die zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bevollmächtigt wurde.

Um zu gewährleisten, dass die Aktionäre der Gesellschaft zu jeder Zeit den Anforderungen des Gesetzes von 1991 entsprechen (der Käufer kann nur ein institutioneller Investor im Sinne des genannten Gesetzes sein, das heißt, dass insbesondere natürliche Personen ausgeschlossen sind), dass die Aktien der Gesellschaft von nicht mehr als 30 institutionellen Investoren gehalten werden und dass der Käufer voll und ganz die restlichen Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft übernimmt, benötigen Übertragungen von Aktien der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrates. Ausgenommen von der Zustimmung des Verwaltungsrates sind Übertragungen von Aktien, die im gebundenen Vermögen eines Versicherungsunternehmens gehalten werden, sofern die Übertragung dieser Aktien an institutionelle Investoren im Sinne des Gesetzes von 1991 erfolgt und die Zahl der Aktionäre insgesamt 30 nicht übersteigt.

Werden Namensaktien an der Gesellschaft im gebundenen Vermögen eines deutschen Versicherungsunternehmens geführt, darf das betreffende Versicherungsunternehmen über diese Namensaktien nur bei vorheriger schriftlicher Zustimmung des gemäß § 70 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes («VAG») bestellten Treuhänders für das Sicherungsvermögen oder seines Stellvertreters verfügen, andernfalls gemäß § 110 VAG nur mit Zustimmung der zuständigen deutschen Aufsichtsbehörde.

Falls ein Aktionär Aktien der Gesellschaft nicht für eigene Rechnung zeichnet, sondern für Rechnung eines Dritten, so muss dieser Dritte ebenfalls ein institutioneller Investor im Sinne des Gesetzes von 1991 sein.

Die Übertragung einer Namensaktie wird durch eine schriftliche Übertragungserklärung, die in das Aktionärsregister eingetragen, datiert und durch den Käufer, den Veräußerer oder durch sonstige hierzu vertretungsberechtigte Personen unterschrieben wird, sowie durch Einreichung des Aktienzertifikates, falls ausgegeben, durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere Urkunden akzeptieren, die in ausreichender Weise die Übertragung belegen.

Jeder Inhaber von Namensaktien muss der Gesellschaft seine Adresse zwecks Eintragung im Aktionärsregister mitteilen. Weicht diese von der Adresse seiner Administration ab, kann er zusätzlich eine Versandadresse benennen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Inhabern von Namensaktien können rechtsverbindlich an die entsprechende Adresse gesandt werden. Der Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderungen seiner Adresse im Register beantragen.

Sofern ein Aktionär keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Aktionärsregister eingetragen wird. Die Adresse des Aktionärs wird in diesem Falle solange am Sitz der Gesellschaft sein, bis der Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse mitteilt.

Aktien werden nur ausgegeben, nachdem die Zeichnung angenommen und die Zahlung eingegangen ist.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes oder eines Nießbrauchs kann die Gesellschaft die Ausübung der mit dem Aktienbesitz verbundenen Rechte bis zu dem Zeitpunkt suspendieren, zu dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer oder die Begünstigten und Nießbraucher gegenüber der Gesellschaft vertritt.

Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile bis zur dritten Dezimalzahl ausgeben. Aktienbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Ausschüttungen der Gesellschaft auf einer pro rata-Basis.

Art. 8. Verlust oder Zerstörung von Aktienzertifikaten. Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass ein Aktienzertifikat über eine ihm gehörende Aktie abhanden gekommen oder zerstört worden ist, wird die Gesellschaft auf seinen Antrag ein Ersatzzertifikat ausgeben. Diese Ausgabe unterliegt den von der Gesellschaft aufgestellten Bedingungen, mit inbegriffen eine Entschädigung, eine Urkundenüberprüfung oder Urkundenforderung, die durch eine Bank, einen Börsenmakler oder eine andere Partei zur Zufriedenheit der Gesellschaft unterschrieben sein muss. Mit der Ausgabe eines neuen Aktienzertifikates, auf dem vermerkt ist, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat jede Gültigkeit.

Verstümmelte oder beschädigte Aktienzertifikate können durch die Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die verstümmelten oder beschädigten Aktienzertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben sofort für ungültig erklärt.

Die Gesellschaft ist nach eigenem Ermessen berechtigt, vom Aktionär Ersatz in angemessener Höhe für solche Kosten zu verlangen, die durch die Ausgabe und Eintragung eines neuen Aktienzertifikates oder durch die Annullierung und Zerstörung des Originalaktienzertifikates entstanden sind.

Art. 9. Beschränkung der Eigentumsrechte auf Aktien. Aktien an der Gesellschaft sind institutionellen Anlegern vorbehalten. Des weiteren kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen den Besitz ihrer Aktien durch bestimmte institutionelle Anleger einschränken oder verbieten, wenn sie der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz:

- zu Lasten der Interessen der übrigen Aktieninhaber oder der Gesellschaft geht; oder
- einen Gesetzesverstoß im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann; oder

- bewirken kann, dass die Gesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird; oder

- den Interessen der Gesellschaft in einer anderen Art und Weise schadet.

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktionärsregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben würde, den Aktienbesitz auf eine andere Person zu übertragen, die nicht berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen,

b) den Zwangsrückkauf solcher Aktien tätigen, die - für sie offenkundig - von einer Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder zusammen mit anderen Personen gehalten werden,

c) den Zwangsrückkauf solcher Aktien tätigen, die - für sie offenkundig - von einer oder mehreren Personen zu einem solchen Anteil gehalten werden, der die Anwendbarkeit der Steuergesetze oder sonstige Gesetze anderer Länder als Luxemburg zur Folge hat.

In den Fällen b) und c) wird folgendes Verfahren angewandt:

i. Die Gesellschaft wird dem Aktionär, der die Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (im folgenden «Rückkaufsbenachrichtigung» genannt) zusenden. Die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis zu bezahlen ist, an. Die Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine benannte Versandadresse oder an die im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft ohne Verzögerung das oder die Zertifikate zurückzugeben, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien verkörpern. Mit Büroschluss des in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Tages ist der Aktionär nicht mehr Besitzer der in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien. Die Aktienzertifikate, die die entsprechenden Aktien verkörpern, werden annulliert.

ii. Der Preis, zu dem die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden (im folgenden «Rückkaufspreis» genannt), entspricht dem Nettovermögenswert der ausgegebenen Aktien, so wie dieser am Tag der Rückkaufsbenachrichtigung gemäß Artikel 11 der vorliegenden Satzung festgesetzt wird.

iii. Der Rückkaufspreis wird dem Besitzer dieser Aktien durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder anderswo ansässigen Bank, welche in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben wurde, hinterlegt. Diese Bank wird den Rückkaufspreis dem betroffenen Aktionär gegen Rückgabe der eventuell ausgegebenen Aktienzertifikate, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien verkörpern, auszahlen. Nach Hinterlegung des Rückkaufspreises gemäß diesen Bedingungen, können Personen, die an den in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien interessiert sind, keine Ansprüche auf diese Aktien geltend machen oder rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft unternehmen. Hiervon ausgenommen ist das Recht des sich als rechtmäßiger Besitzer der Aktien ausweisenden Aktionärs, den hinterlegten Rückkaufspreis gegen Rückgabe des oder der eventuell ausgegebenen Aktienzertifikate, wie zuvor erläutert, ausbezahlt zu bekommen.

iv. Unter der Bedingung, dass die Gesellschaft in gutem Glauben ist, kann sie die ihr in diesem Artikel zugestandenen Befugnisse auch dann ausüben, wenn nicht eindeutig nachweisbar ist, in wessen Besitz sich die Aktien befinden.

d.) bei Aktionärsversammlungen Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Art. 10. Ausgabe, Rückkauf und Umtausch von Aktien. Die Summe der von den Investoren in den Zeichnungsvereinbarungen eingegangenen Verpflichtungen ergibt das maximale Zeichnungskapital der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist ermächtigt, bis zu diesem verpflichteten Zeichnungskapital zu jeder Zeit neue Aktien an institutionelle Investoren im Sinne des Gesetzes von 1991 auszugeben. Zeichnungen werden am Sitz der Gesellschaft oder am Sitz der von der Gesellschaft benannten Institutionen entgegengenommen.

Zur Gültigkeit der Neuzeichnung der Aktien ist erforderlich, dass diese voll eingezahlt sind. Neu ausgegebene Aktien haben dieselben Rechte wie die Aktien, die am Tage der Aktienausgabe in Umlauf waren.

Die Zahlung des für die jeweils auszugebenden Aktien zu entrichtenden Betrages wird durch schriftliche Aufforderung des Verwaltungsrates innerhalb der im Aufforderungsschreiben genannten Frist zur Zahlung fällig.

Leistet ein Aktionär die Zahlung nicht bei Fälligkeit, kommt er ohne das Erfordernis einer Mahnung ab Fälligkeit in Verzug. Unbeschadet sonstiger gesetzlicher Rechtsfolgen schuldet der säumige Aktionär für die Dauer des Verzugs Verzugszinsen in Höhe von 4% p.a. über dem Euro-Libor für 3-Monats-Gelder.

Leistet ein Aktionär auf eine nach Eintritt des Verzuges abgesandte schriftliche Zahlungsaufforderung innerhalb einer Frist von vier Wochen nicht den rückständigen Betrag zuzüglich aufgelaufener Verzugszinsen, können die Aktien durch schriftliche Erklärung der Gesellschaft gemäß dem in Artikel 9 dieser Satzung beschriebenen Verfahren eingezogen werden. In diesem Falle schuldet die Gesellschaft als Abfindung 50% des Nettovermögenswertes der bis dahin geleisteten Zahlungen gemindert um bereits erfolgte Ausschüttungen, höchstens jedoch den Nettovermögenswert der Aktien. Die Abfindung reduziert sich um einen etwaigen weitergehenden Schaden der Gesellschaft, z.B. aus eingetretener Verzug der Gesellschaft mit eingegangenen Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Mezzanine Beteiligungsgesellschaften. Die Abfindung wird pro rata zu den von der Gesellschaft an die anderen Aktionäre vorgenommenen Ausschüttungen gezahlt, jedoch frühestens dann, wenn feststeht, dass kein derartiger Schaden entstanden ist. Die Ausschüttungen werden nicht verzinst; ein Anspruch auf die Stellung von Sicherheiten besteht nicht.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien auszusetzen. Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktienausgabe limitieren. Nach der Erstemission im Rahmen der im Verkaufsprospekt beschriebenen Zeichnungsperioden erfolgt die Ausgabe von Aktien zum Nettovermögenswert gemäß Artikel 11 der vorliegenden Satzung.

Die Rücknahme aller oder eines Teils der Aktien eines Aktionärs auf einseitige Anfrage des Aktionärs ist nicht vorgesehen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jedoch beschließen, Aktien oder Aktienbruchteile der Gesellschaft zurückzukaufen, um auf die Weise den Erlös aus dem Verkauf von Vermögenswerten der Gesellschaft an die Aktionäre auszahlend. Die Entscheidung zum Rückkauf ist verbindlich für alle Aktionäre und gilt verhältnismäßig (pro rata) zu ihrem Anteil am Kapital der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat wird den registrierten Aktionären die Entscheidung zum Rückkauf per Post mitteilen und die Aktionäre informieren über Anzahl der Aktien sowie die Berechnung des Rücknahmepreises. Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettovermögenswert am Tag der Rücknahme. Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien des Kapitals werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert. Der Rücknahmepreis wird in Luxemburg spätestens zwanzig Bankarbeitstage nach dem letzten Tag der Berechnung des Rücknahmepreises ausbezahlt.

Art. 11. Nettovermögenswert. Der Nettovermögenswert der Aktien an der Gesellschaft wird zum letzten Tag eines jeden Monats berechnet.

Zusätzlich wird an jedem sonstigen Tag, an welchem eine Ausgabe von Aktien erfolgt, eine Bewertung des Gesellschaftsvermögens vorgenommen.

Jeder Tag, an dem der Nettovermögenswert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet.

Der Nettovermögenswert pro Aktie wird in Euro ausgedrückt und wird für jede Aktie der Gesellschaft dadurch bestimmt, dass das Nettovermögen, d.h. die Summe der Aktiva minus der Verbindlichkeiten, durch die Zahl der sich am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien geteilt wird. Der Nettovermögenswert der Aktie wird auf die zweite Dezimalzahl abgerundet.

Im Falle von Dividendenzahlungen, Aktienausschüttungen und -rückkäufen wird das Nettovermögen jeder einzelnen Aktie wie folgt angepasst:

- falls eine Dividende je Aktie ausbezahlt wird, verringert sich der Nettovermögenswert der Aktie um den Betrag der Dividendenausschüttung;
- falls Aktien ausgegeben oder zurückgekauft werden, erhöht oder vermindert sich das Nettovermögen der Gesellschaft um den erhaltenen oder eingezahlten Betrag.

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

- alle flüssigen Mittel einschließlich hierauf angefallener Zinsen;
- alle ausstehenden Forderungen einschließlich Zinsforderungen auf Konten und Depots sowie Erträge aus verkauften, aber noch nicht gelieferten Vermögenswerten;
- alle Vermögenswerte, die von der Gesellschaft gehalten werden oder zu ihren Gunsten erworben wurden;
- sämtliche sonstigen Vermögenswerte einschließlich im Voraus bezahlter Ausgaben.

Die Aktiva der Gesellschaft werden nach folgenden Regeln bewertet:

- der Wert der Anteile an Beteiligungsgesellschaften wird an Hand der letzten der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Berichte der Verwalter der Beteiligungsgesellschaften und gemäß den Richtlinien der jeweiligen nationalen Venture Capital, Private Equity oder Mezzanine Verbände bestimmt.
- der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Vermögenswerte, welche nicht in Euro ausgedrückt sind, werden in Euro umgerechnet zum Wechselkurs am betreffenden Bewertungstag. Der Nettovermögenswert der Gesellschaft kann an jedem Bankarbeitstag am Sitz der Gesellschaft erhalten werden.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- sämtliche Kredite und Forderungen gegen die Gesellschaft;
- angefallene und zu zahlende Kosten (einschließlich Kosten für die zentrale Verwaltungsstelle, Beratungs- und Anlagerterkosten, Kosten für die Depotbank);
- sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich Zahlungsverpflichtungen aus fälligen vertraglichen Verbindlichkeiten und festgelegte, aber noch nicht gezahlte Dividenden der Gesellschaft,
- vom Verwaltungsrat genehmigte und angenommene Rückstellungen der Gesellschaft;
- sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Falls Anlagen der Gesellschaft gemäß Artikel 19 dieser Satzung sowie gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprojekts über hundertprozentige Tochtergesellschaften erfolgen, wird in der Buchhaltung der Gesellschaft unmittelbar auf den Wert der von den Tochtergesellschaften gehaltenen Vermögenswerte, abzüglich der Kosten der Tochtergesellschaften abgestellt.

Art. 12. Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Berechnung des Nettovermögenswertes der Aktien in den folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn aufgrund von Ereignissen, die nicht in die Verantwortlichkeit oder den Einflussbereich der Gesellschaft fallen, eine normale Verfügung über das Nettovermögen unmöglich wird, ohne die Interessen der Aktionäre schwerwiegend zu beeinträchtigen;
- wenn durch eine Unterbrechung der Nachrichtenverbindung oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Nettovermögens nicht bestimmt werden kann;

- wenn Einschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs die Abwicklung der Geschäfte für Rechnung der Gesellschaft verhindern;

- wenn eine Generalversammlung der Aktionäre einberufen wurde, um die Gesellschaft zu liquidieren.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes wird den Aktionären per Post an die im Aktionärsregister eingetragene Adresse mitgeteilt.

Art. 13. Verwaltungsrat. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, welche nicht Aktionär an der Gesellschaft sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Dauer von höchstens sechs Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wird von den Aktionären im Rahmen der Generalversammlung gewählt; die Generalversammlung beschließt außerdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Vergütung und die Dauer ihrer Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die fehlende Stelle zeitweilig ausfüllen; die Aktionäre werden bei der nächsten Generalversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

Art. 14. Befugnisse des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 19 dieser Satzung vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich gesetzlich oder durch diese Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

Art. 15. Übertragung von Befugnissen. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschließlich der Berechtigung, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, wobei diese Personen nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen und die Befugnisse haben, welche vom Verwaltungsrat bestimmt werden und diese Befugnisse, vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrates, weiter delegieren können.

Die Gesellschaft kann, wie im Einzelnen in den Verkaufsunterlagen zu den Aktien an der Gesellschaft beschrieben, einen Anlageberatungsvertrag mit einer oder mehreren Gesellschaft(en) («Anlageberater») abschließen, welche im Hinblick auf die Anlagepolitik gemäß Artikel 19 dieser Satzung der Gesellschaft Empfehlungen geben und diese beraten soll(en).

Der Verwaltungsrat kann auch Einzelvollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Urkunden übertragen.

Art. 16. Verwaltungsratssitzung. Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden bestimmen. Er kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Generalversammlungen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Mitglieder des Verwaltungsrates ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder im Falle der Generalversammlung, eine andere Person mit der Leitung beauftragen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden zu jeder Verwaltungsratssitzung wenigstens 14 Tage vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, außer in Notfällen, in welchen Fällen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel verzichtet werden. Eine Einladung ist nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder eine andere Person vertreten lassen. Ein einziges Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer telephonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung einander hören können, teilnehmen und diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, außer im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder ein anderes vom Verwaltungsrat festgelegtes Quorum anwesend oder vertreten sind.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweis Zwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden und vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren, welche von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gebilligt und unterzeichnet sind, stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich; jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann solche

Beschlüsse schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel billigen. Diese Billigung wird schriftlich zu bestätigen sein und die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis der Beschlussfassung.

Art. 17. Zeichnungsbefugnis. Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinschaftliche Unterschrift zweier Mitglieder des Verwaltungsrates oder durch die gemeinschaftliche oder einzelne Unterschrift von Personen, welche hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 18. Vergütung des Verwaltungsrates. Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Gesellschafterversammlung festgelegt. Sie umfassen auch Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschließlich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmaßnahmen, es sei denn, solche seien veranlasst durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds.

Art. 19. Anlagepolitik. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Beteiligungen an Mezzanine Beteiligungsgesellschaften und anderen zulässigen Vermögenswerten anzulegen, unter Berücksichtigung der Anlageziele und Anlegergrenzen der Gesellschaft, wie sie in dem von der Gesellschaft herausgegebenen Verkaufsprospekt und der vorliegenden Satzung beschrieben werden, sowie unter Einhaltung der Bestimmungen des Gesetzes von 1991. Die betreffenden Beteiligungen an Mezzanine Beteiligungsgesellschaften können entweder direkt oder über Tochtergesellschaften gehalten werden.

Die Gesellschaft kann überschüssige Liquidität bis zur endgültigen Verwendung kurzfristig in Sichteinlagen bei Kreditinstituten anlegen.

Die Gesellschaft wird grundsätzlich nicht in Anteile von Mezzanine Beteiligungsgesellschaften investieren, die zum Investitionszeitpunkt an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden. Allerdings können Anteile an Portfoliounternehmen der Mezzanine Beteiligungsgesellschaften, die zum Zwecke der Veräußerung an einer Börse eingeführt und in specie an die Gesellschaft ausgeschüttet werden, während der Veräußerungssperrfristen («Lock-up-Periode») gehalten werden.

Die Gesellschaft kann in Höhe von bis zu 25% ihres Nettovermögens Kredite aufnehmen, um kurzfristige Perioden zwischen der Ausgabe neuer Aktien und der Investitionstätigkeit der Gesellschaft zu überbrücken.

Art. 20. Generalversammlung. Die Generalversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrates zusammen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Fünftel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die jährliche Generalversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg an einem in der Einladung angegebenen Ort am zweiten Mittwoch des Monats Juli um 14.00 Uhr abgehalten.

Wenn dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Andere Generalversammlungen können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie dies in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

Die Aktionäre treten auf Einladung des Verwaltungsrates, welche die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Generalversammlung an jeden Inhaber von Namensanteilen an dessen im Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Die Mitteilung an die Inhaber von Namensaktien muss auf der Versammlung nicht nachgewiesen werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Wenn sämtliche Aktien als Namensaktien ausgegeben werden und wenn keine Veröffentlichungen erfolgen, kann die Einladung an die Aktionäre ausschließlich per Einschreiben erfolgen.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Generalversammlung ohne schriftliche Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann sämtliche sonstigen Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an einer Generalversammlung erfüllt werden müssen.

Auf der Generalversammlung werden lediglich solche Vorgänge behandelt, welche in der Tagesordnung enthalten sind (die Tagesordnung wird sämtliche gesetzlich erforderlichen Vorgänge enthalten).

Jede Aktie repräsentiert eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei jeder Generalversammlung durch eine schriftliche Vollmacht an eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss und Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf der Generalversammlung durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 21. Depotbank. In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor («Depotbank») abschließen.

Die Depotbank wird die Pflichten erfüllen und die Verantwortung übernehmen, wie dies gemäß den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen vorgesehen ist.

Sowohl die Depotbank als auch die Gesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Fall wird der Verwaltungsrat alle Anstrengungen unternehmen, um innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu

bestellen. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Aktionäre ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 22. Wirtschaftsprüfer. Die Rechnungsdaten im Jahresbericht der Gesellschaft werden durch einen Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprise agréé) geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen.

Art. 23. Geschäftsjahr. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. April jeden Jahres und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endet am 31. März 2006.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird in der dem Gesellschaftskapital entsprechenden Währung, d.h. in Euro, aufgestellt.

Art. 24. Ausschüttungen. Die Verwendung des jährlichen Ertrages wird von der Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Die Ausschüttung von Netto-Erträgen aus den Anlagen kann unabhängig von realisierten oder unrealisierten Kapitalverlusten oder -gewinnen erfolgen. Die Gesellschaft schüttet freie Liquidität so bald als möglich nach deren Vereinnahmung aus. Bei der Bestimmung des auszuschüttenden Betrages ist auf eine angemessene Liquiditätsreserve zur Bestreitung der Kosten und Ausgaben der Gesellschaft zu achten.

Der Verwaltungsrat kann Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen beschließen. Der Beschluss über die Zwischenausschüttungen bedarf keiner Beschlussfassung der Gesellschafterversammlung.

Die Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber von Namensaktien erfolgt an die im Aktionärsregister hinterlegte Bankverbindung.

Ausschüttungen werden in Euro zu einem Zeitpunkt und an einem Ort ausgezahlt, wie dies der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt.

Art. 25. Auflösung der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Generalversammlung und vorbehaltlich des für Satzungsänderungen erforderlichen Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 20 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sofern das Gesellschaftsvermögen unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung durch den Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt. Die Generalversammlung, welche ohne Quorum entscheiden kann, wird mit der einfachen Mehrheit der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des weiteren der Generalversammlung vorgelegt, sofern das Gesellschaftsvermögen unter ein Viertel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt. In diesem Falle wird die Generalversammlung ohne Quorumfordernis abgehalten und die Auflösung kann durch die Aktionäre entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen stimmberechtigten Anteile halten.

Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach Feststellung der Tatsache, dass das Netto-Gesellschaftsvermögen unterhalb zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist, abgehalten werden kann.

Art. 26. Liquidierung. Die Liquidierung wird durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, welche ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung, die auch über ihre Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet, ernannt werden.

Art. 27. Änderungen der Satzung. Die Satzung kann durch eine Generalversammlung, welche den Quorum- und Mehrheitserfordernissen gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaft einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen unterliegt, geändert werden.

Art. 28. Interessenkonflikte. Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Unternehmung werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welche als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Unternehmung, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellter dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an den Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung berichtet.

«Entgegengesetztes Interesse» entsprechend der vorstehenden Bestimmungen bedeutet nicht eine Verbindung mit einer Angelegenheit, Stellung oder einem Geschäftsvorfall, welcher eine bestimmte Person, Gesellschaft oder Unternehmung umfaßt, welche gelegentlich vom Verwaltungsrat nach dessen Ermessen benannt werden.

Art. 29. Anwendbares Recht. Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz von 1991 einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen der jeweiligen Gesetze geregelt.

Zeichnung und Einzahlung des Gründungskapitals

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

1) HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A., vorgeannt, zeichnet zwei (2) Aktien zum Gegenwert von zwanzigtausend Euro	20.000,- EUR
2) VCM VENTURE CAPITAL MANAGEMENT GmbH, vorgeannt, zeichnet eine (1) Aktie zum Gegenwert von zehntausend Euro	10.000,- EUR
3) GOLDING CAPITAL PARTNERS GmbH, vorgeannt, zeichnet eine (1) Aktie zum Gegenwert von zehntausend Euro	10.000,- EUR
Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt vierzigtausend Euro	40.000,- EUR

Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, daß die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf fünftausendfünfhundert Euro.

Gründungsversammlung der Gesellschaft

Oben angeführte Gründungsgesellschafter, welche das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertreten, haben unverzüglich eine Gesellschafterversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

- Herrn Lothar Rafalski, Administrateur-Délégué der HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A., Luxemburg, geboren am 29. November 1952 in Hamburg (Deutschland), wohnhaft in 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg;

- Herrn Jean-Marie Schomer, Abteilungsdirektor der HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A., Luxemburg, geboren am 17. Februar 1963 in Differdingen (Luxemburg), wohnhaft in 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg;

- Herrn Thomas Schwartz, Geschäftsführer der VCM VENTURE CAPITAL MANAGEMENT GmbH, München, geboren am 28. Februar 1949 in Hamburg (Deutschland), wohnhaft in Max-Joseph-Straße 7, D-80333 München;

- Herrn Jeremy Golding, Geschäftsführer der GOLDING CAPITAL PARTNERS GmbH, München, geboren am 10. August 1962 in Cambridge, UK, wohnhaft in Möhlstrasse 10, D-81675 München.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2011.

II. Gemäß Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich seiner Erweiterungen wird der Verwaltungsrat ermächtigt, die tägliche Geschäftsführung auf einzelne seiner Mitglieder zu übertragen.

III. Sitz der Gesellschaft ist 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg.

IV. Die erste ordentliche Gesellschafterversammlung wird am 12. Juli des Jahres 2006 stattfinden.

V. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

die Gesellschaft BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE S.A., mit Sitz in 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg (R.C.S. Luxemburg, Sektion B Nummer 71.178).

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2006.

VI. Die Gesellschafterversammlung beschließt, dass die Gesellschaft als Gründungsmitglied einer Aktiengesellschaft agieren wird, welche unter dem Namen VCM GOLDING INVESTMENTS II S.A. gegründet wird. Der Zweck dieser Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen unter irgendwelcher Form in anderen in- und ausländischen Gesellschaften sowie jede andere Art von Investierung, der Erwerb durch Kauf, Zeichnung oder jede andere Weise, die Übertragung durch Verkauf, Tausch oder jede andere Weise von Wertpapieren jeder Art, sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen. Die Gesellschaft kann sich an der Gründung und der Entwicklung von in- und ausländischen Handels-, Industrie- oder Finanzgesellschaften beteiligen und sie kann diesen Gesellschaften jede Art von Beistand leisten, sei es in der Form von Darlehen, Garantien oder auf jede andere Weise. Die Gesellschaft kann Anleihen in jedwelter Form aufnehmen, Schuldverschreibungen ausgeben und Sicherheiten bestellen. Allgemein kann die Gesellschaft alle Handels-, Industrie- oder Finanzgeschäfte betreiben und alle sonstigen Tätigkeiten ausüben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

Die Gesellschafterversammlung bestimmt Herrn Francis Kass, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, mit dem Recht Untervollmachten zu erteilen, um die Gesellschaft bei der Gründung der VCM GOLDING INVESTMENTS II S.A. zu vertreten. Der Vollmachtnehmer ist ermächtigt, den Betrag des Gesellschaftskapitals dieser Gesellschaft festzulegen und zu beschließen, dass dieser Betrag einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR) beträgt, eingeteilt in einunddreißig (31) Aktien mit einem Nennwert von tausend Euro (1.000,- EUR) pro Aktie. Der Vollmachtnehmer ist ermächtigt, dreißig (30) Aktien im Namen und für die Rechnung der Gesellschaft zu zeichnen. Der Vollmachtnehmer ist ferner ermächtigt, zu allen vorerwähnten Zwecken alle Unterlagen und Protokolle auszufertigen und zu unterzeichnen, Untervollmacht zu erteilen und allgemein sämtliche Handlungen vorzunehmen, die zur Ausführung der vorliegenden Vollmacht notwendig oder nützlich sind, wobei der Vollmachtgeber zusagt, diese Handlungen gutzuheißen.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, welche dem unterzeichneten Notar nach Namen, Zivilstand und Wohnort bekannt sind, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: F. Kass, J.-J. Wagner.

Einregistriert zu Esch-an-der-Alzette, am 13. September 2005, Band 897, Blatt 14, Feld 7. – Erhalten 1.250 Euros.

Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.

Für gleichlautende Ausfertigung erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Beles, den 14. September 2005.

J.-J. Wagner.

(081860.3/239/520) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2005.

SICAV PLACEURO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1490 Luxembourg, 16, rue d'Épernay.

R. C. Luxembourg B 31.183.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration du 12 avril 2005

L'Assemblée Générale a nommé à l'unanimité pour une durée de un an:

Président du Conseil d'Administration: Monsieur Michel Vedrenne.

Administrateurs-délégués:

- Monsieur: Michel Parizel,

- Madame: Elisabeth Marchiol.

Le Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01831. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037882.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

LUX CODE S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 31.000,-.

Siège social: L-3258 Bettembourg, 4, rue Fernand Mertens.

R. C. Luxembourg B 89.072.

Procès-verbal de L'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 novembre 2003

L'an deux mille trois, le vingt-huit novembre à 18.00 heures, les actionnaires se sont réunis en assemblée Générale Extraordinaire, au siège social, sur convocation du conseil d'administration.

La totalité des actions composant le capital social (100) est représentée et Monsieur M. Jover en sa qualité d'administrateur-délégué, préside la séance. Il désigne comme secrétaire d'assemblée M. P. Louis. L'assemblée choisit comme scrutateur M. D. Louis.

Conformément à l'article 67-1 de la loi du 7 septembre 1987 sur les sociétés commerciales, plus de la moitié du capital social est représenté, l'assemblée peut valablement délibérer à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents.

Le président rappelle que l'ordre du jour de la présente assemblée, fixé par le conseil d'administration est le suivant:

- Révocation des fonctions d'administrateur de Monsieur Marinho Francisco né le 5 juin 1977 et demeurant à F-57000 Metz, avenue de Nancy, 36.

Personne ne demandant la parole, le Président met aux voix la résolution figurant sur l'ordre du jour:

Première résolution

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide la révocation des fonctions d'administrateur de Monsieur Marinho Francisco.

Cette résolution est mise aux voix et adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution

L'assemblée donne pouvoir au porteur, de procéder à toutes les formalités légales d'enregistrement, immatriculation et insertion.

Cette résolution est mise aux voix et adoptée à l'unanimité.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, le Président lève la séance.

Le présent procès-verbal est composé d'une page figurant dans le Registre d'Assemblées Générales.

Après lecture, il est signé par les membres du bureau.

M.-M. Jover / M.-P. Louis / M.-D. Louis

Président / Secrétaire / Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2005, réf. LSO-BD06336. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037861.3/1549/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

AIGLE AVIATION S.à r.l. & Cie, S.e.c.s., Société en commandite simple.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 110.579.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le treize septembre.

Par-devant Maître Francis Kessler notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1. La société AIGLE AVIATION, S.à.r.l., une société à responsabilité limitée, constituée selon le droit luxembourgeois, ayant son siège social à 39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, ici représentée par Mademoiselle Sophie Henryon, employée privée, demeurant à Herserange (France) en vertu d'une procuration donnée sous seing privé, annexée aux présentes;

2. La société CALYON AIRFINANCE S.A., une société de droit français, ayant son siège social au 9, quai du Président Paul Doumer, 92400 Courbevoie, France et immatriculée au Registre du Commerce de Nanterre, France sous le numéro 342 176 443, ici représentée par Mademoiselle Sophie Henryon, prénommée, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé, annexée aux présentes;

Les comparantes, agissant selon leurs compétences respectives, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société en commandite simple dont elles ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Dénomination Sociale. Entre les associés présents et futurs, il est constitué une société en commandite simple sous la dénomination de AIGLE AVIATION S.à.r.l & Cie, S.e.c.s (la «Société»).

Art. 2. Durée. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. Siège Social. La Société aura son siège social et son principal établissement d'exploitation au Luxembourg.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social se produisent ou risquent de se produire et étant de nature à compromettre l'activité normale du siège social ou des communications avec l'étranger, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 4. Objet social. L'unique objet de la Société est l'acquisition, la propriété, le financement, la location et la vente d'un avion Boeing 747-400 F (l'«Avion»), à CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. ou à tout autre exploitant substitué par la Société au cas où CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. manque à ses engagements résultant du contrat de location ou n'a pas acheté l'Avion conformément au contrat de location.

Pour réaliser son objet, la Société peut emprunter et se procurer des fonds sous quelque forme que ce soit et peut, à cette fin, accorder des sûretés.

La Société peut exercer toutes activités, opérations et transactions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet, pourvu que ces activités, opérations ou transactions soient liées ou contribuent à l'acquisition, la propriété, le financement, la location et la vente de l'Avion. A cet égard, la Société pourra en particulier octroyer des sûretés pour garantir ses propres dettes, les dettes d'une société du même groupe (comme définie à l'article 11 des présents Statuts) ou les dettes d'un tiers, s'il est nécessaire ou utile de garantir et/ou d'assurer l'acquisition, la propriété, le financement, la location et la vente de l'Avion et dans la limite de son objet social tel que déterminé au présent article quatre.

Art. 5. Capital Social. Le capital social de la Société est fixé à USD 20.000,- (vingt mille US Dollars), et divisé en 1.000 (mille) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 20,- (vingt US Dollars) chacune.

Art. 6. Pouvoirs du Commandité. La société AIGLE AVIATION, S.à.r.l., une société à responsabilité limitée, constituée selon le droit luxembourgeois, ayant son siège social à 39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, non encore inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés, aura la qualité d'associé commandité (le «Commandité») de la Société.

Le Commandité est l'unique responsable de la gestion de la Société.

Le Commandité est investi des pouvoirs les plus étendus pour réaliser tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société et pour représenter la Société vis-à-vis des tiers et n'est pas révocable.

La Société se trouvera engagée par la signature individuelle du Commandité ou par la signature individuelle ou conjointe de toute personne déléguée à cet effet par le Commandité.

Si le Commandité ne peut agir, pour quelque cause que ce soit, et en particulier en cas de dissolution ou de liquidation ou de démission du Commandité, la Société continue d'exister.

Le Commandité peut demander des conseils à des consultants, des conseillers, des comptables, des banques ou des experts de bonne réputation, de son choix. Le cas échéant, tout acte ou omission, basé sur la confiance raisonnable du Commandité dans les conseils apportés par les personnes sus-mentionnées, et relatif à des questions de leurs compétences professionnelles, sera considéré comme un acte de bonne foi constituant ni une fraude ou un acte de négligence grave, ni une faute intentionnelle.

Art. 7. Désignation d'un nouveau Gérant Commandité. Dans tous les cas où le Commandité ne peut pas agir, y compris en cas de démission, une assemblée générale des associés désignera un «gérant» successeur. Dans tous les cas, le «gérant» successeur doit être un associé commandité.

Le Commandité peut suggérer pour nomination comme successeur une société du même groupe, telle que définie à l'article 11. La décision finale de la nomination du nouveau «gérant commandité» appartient à l'assemblée générale des associés.

Le Commandité démissionnant doit mettre à la disposition du «gérant commandité» successeur tels documents et registres et apporter telle assistance que le «gérant commandité» successeur peut raisonnablement exiger pour les besoins de l'exécution de ses fonctions de «gérant commandité».

La démission du Commandité ne prendra effet qu'à la nomination effective de son successeur.

Art. 8. Les Commanditaires. Les associés commanditaires (les «Commanditaires») ne prendront part ni à la gestion ni au contrôle des affaires de la Société, et n'auront aucun droit ou aucune autorité pour agir au nom de la Société ni pour participer à ou interférer d'une quelconque manière dans la gestion de la Société.

Art. 9. Assemblée des Associés. Chaque part sociale donne droit à un vote.

Les convocations sont valablement adressées aux associés lorsqu'elles sont envoyées à leur lieu de résidence.

Un représentant légal du Commandité agira en qualité de président de l'assemblée des associés.

Les résolutions de l'assemblée des associés dûment convoquée seront adoptées à une majorité simple des parts sociales présentes ou représentées, sauf pour les résolutions de cession des parts aux tiers et de dissolution et liquidation, pour lesquelles un quorum spécial et des règles de majorité doivent s'appliquer, conformément aux articles 11 et 16 respectivement des présents statuts.

Les statuts de la Société pourront être modifiés de temps en temps par une résolution de l'assemblée des associés adoptée à une majorité simple des parts sociales présentes ou représentées.

Néanmoins, et dans tous les cas, chaque résolution nécessitera l'approbation du Commandité, une telle approbation ne pouvant pas être déraisonnablement refusée.

L'assemblée annuelle des associés se tiendra au Luxembourg dans les 6 (six) mois suivant la fin de l'exercice social à tel lieu et telle date, tel que spécifié dans les convocations.

L'assemblée générale annuelle (i) examinera le rapport de gestion et les commentaires y relatifs du Commandité, et le rapport du commissaire aux comptes (ii) délibérera sur ces rapports, les bilans et la distribution des bénéfices, (iii) procédera aux nominations requises par la loi ou par les Statuts et (iv) votera la décharge du Commandité.

D'autres assemblées générales extraordinaires peuvent avoir lieu aux lieux et aux heures indiqués dans les convocations. Les assemblées des associés peuvent être convoquées par le Commandité ou par les Commanditaires représentant 25% du capital social.

Art. 10. Responsabilité du Commandité et des Commanditaires. Sous réserve des articles 16, 17 et 152 de la loi du 10 Août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que successivement modifiée (la «Loi»), le Commandité est indéfiniment, conjointement et individuellement responsable de toutes les obligations de la Société.

Sous réserve des articles 16, 17 et 20 de la Loi, les Commanditaires sont seulement responsables des dettes et pertes de la Société jusqu'au montant des fonds qu'ils ont promis d'apporter à la Société.

Art. 11. Cession des Parts Sociales. Les parts sociales du Commandité ne peuvent être cédées à des tiers qu'avec le consentement unanime de tous les associés. Les parts sociales des Commanditaires sont librement cessibles entre les Commanditaires et entre les Commanditaires et le Commandité, mais peuvent seulement être cédées aux tiers avec le consentement unanime de tous les associés (y compris le Commandité), un tel consentement ne pouvant être déraisonnablement refusé.

Les parts sociales de chaque Commanditaire sont librement transférables si un tel transfert est opéré en faveur d'une société de bon standing du même groupe, étant entendu qu'aux fins du présent article, une société du même groupe signifie toute autre entité ou société qui est contrôlée par le Commandité ou par le Commanditaire concerné ou toute autre entité ou société qui contrôle le Commandité ou le Commanditaire concerné ou toute autre entité ou société contrôlée par la même entité qui contrôle le Commandité ou le Commanditaire concerné. Une personne est réputée contrôler une entité ou société de laquelle il ou elle est bénéficiaire d'au moins 50,1% des droits de vote existants.

Les cessions de parts sociales doivent être constatées par un acte notarié ou un écrit sous seing privé et être en conformité avec les formalités prévues à l'Article 1690 du Code Civil Luxembourgeois.

Art. 12. Exercice Social. L'exercice social de la Société commence le premier jour du mois de janvier et se termine le trente et unième jour du mois de décembre de chaque année à l'exception de la première année comptable qui commencera ce jour et prendra fin le trente et un décembre 2005.

Art. 13. Comptes Annuels. Chaque année, à la fin de l'exercice social, le Commandité dressera un bilan, un compte des pertes et profits, un rapport de gestion (les «Comptes Annuels») qui seront soumis aux associés pour approbation. Les Comptes Annuels seront exprimés en Dollars américains.

Art. 14. Commissaire aux Comptes. Les opérations de la Société seront surveillées par un commissaire aux comptes. Le commissaire aux comptes sera élu par l'assemblée générale annuelle pour une période de trois ans, prenant fin à la date de l'assemblée générale de l'année en question.

Le commissaire aux comptes en fonction peut être révoqué à tout moment par les associés avec ou sans motif.

Art. 15. Distribution des bénéfices. L'assemblée générale des associés peut décider de la distribution des bénéfices de la Société aux associés proportionnellement à leur contribution au capital de la Société.

Une telle assemblée générale peut, néanmoins, aussi décider du report à nouveau des bénéfices ou de leur allocation à une réserve distribuable.

Art. 16. Dissolution et liquidation. La décision de dissolution et de liquidation de la Société sera valablement adoptée si elle est prise par au moins par la moitié des associés représentant les trois quarts de l'avoir social de la Société.

Le Commandité ou un «gérant commandité» successeur agira en tant que liquidateur.

Suite à la décision de dissoudre la Société, le liquidateur liquidera les affaires de la Société et procédera à la vente ou aura recours à un autre mode de liquidation des actifs de la Société. Après avoir payé les dettes de la Société ou constitué des provisions appropriées en mettant en place des réserves en vue de ces paiements, le liquidateur distribuera les actifs restants aux associés. Le liquidateur pourra demander aux débiteurs de la Société de payer les dettes existantes à la Société si le liquidateur considère le remboursement de ces dettes nécessaires aux fins de la liquidation. Le liquidateur peut aussi exiger des associés qu'ils paient les sommes qu'ils ont entrepris de payer à la Société et que le liquidateur considère nécessaires pour la réalisation de la liquidation.

Nonobstant ce qui précède, au cas où le liquidateur estime que la vente ou toute autre disposition des actifs de la Société causerait une perte indue aux associés ou serait autrement impraticable, le liquidateur pourra soit reporter la liquidation de ces actifs et retenir les distributions y relatives pendant le temps nécessaire, soit distribuer partie ou tout de ces actifs aux associés en nature et sous forme d'une soule en espèces.

Le liquidateur peut, mais seulement avec l'autorisation de l'assemblée générale des associés décidant en respectant les conditions de quorum et de majorité prévues dans cet article 16, continuer jusqu'à réalisation l'industrie et le commerce de la Société et plus généralement accomplir les actes de gestion énoncés à l'article 145 de la Loi.

Art. 17. Dispositions générales. Toutes matières non régies par les Statuts seront déterminées conformément à la Loi.

Souscription - Libération

Le capital social est libéré comme suit:

La société AIGLE AVIATION, S.à.r.l, prénommée, commandité, une part sociale	1
La société CALYON AIRFINANCE S.A., prénommée, commanditaire, neuf cent quatre-vingt-dix-neuf parts sociales	999
Total: mille parts sociales.	1.000

Les parts sociales souscrites par tous les associés ont été intégralement libérées en numéraire, la somme de USD 20.000,- (vingt mille Dollars) est désormais à la libre disposition de la Société.

Assemblée générale extraordinaire

Immédiatement après la constitution de la Société, les comparants précités, représentant la totalité du capital social, et se considérant comme étant dûment convoqués, ont procédé à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié en premier lieu qu'elle a été régulièrement constituée, ils ont passé les résolutions suivantes par vote à l'unanimité:

1. La Société aura son siège social à 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;
2. Est nommé commissaire aux comptes pour un mandat de trois années, le mandat prenant fin au jour de l'assemblée générale annuelle devant être tenue en 2008: PricewaterhouseCoopers, réviseur d'entreprises, ayant son siège social au L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 65.477.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ deux mille euros (EUR 2.000,-).

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue française, suivi d'une version en langue anglaise, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte français fera foi.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

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

Suit la traduction en anglais du texte qui précède:

In the year two thousand five, on September thirteenth.

Before Us, Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette, Luxembourg.

There appeared:

1. The company AIGLE AVIATION, S.à.r.l., a private limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, here represented by Miss Sophie Henryon, private employee, residing in Herserange (France), by virtue of a proxy given under private seal, here attached;
2. The company CALYON AIRFINANCE S.A., a company incorporated under the laws of France, having its registered office at 9, quai du Président Paul Doumer, 92400 Courbevoie, France and registered with the Naterre (France) trade and company register under the number 342 176 443, here represented by Miss Sophie Henryon, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal, here attached.

Such appearing parties, acting in their respective capacities, have requested the officiating notary to enact the following articles of association of a société en commandite simple which they declare to establish as follows:

Art. 1. Name. Between the present and future shareholders, there is hereby formed a «société en commandite simple» under the name of AIGLE AVIATION S.à.r.l. & Cie, S.e.c.s. (the «Company»).

Art. 2. Duration. The Company is set up for an indefinite period.

Art. 3. Registered Office. The Company shall have its registered office and its principal place of business in the city of Luxembourg.

Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company.

Art. 4. Object. The Company's sole object is the acquisition, ownership, financing, leasing and sale of a Boeing 747-400F aircraft (the «Aircraft») to CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. or any other operator substituted by the Company in case CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. defaults under the lease agreement or has not purchased the Aircraft pursuant to the lease agreement.

In order to achieve its object, the Company may borrow and raise funds under whatever form and grant security for such borrowing or fund raising.

The Company may carry out all activities, operations or transactions which it deems necessary or useful for the accomplishment of its object, as long as such activities, operations or transactions are related or conducive to the acquisition, ownership, financing, leasing and sale of the Aircraft. In this respect, the Company may in particular grant security for its own debts, the debts of an affiliated company (as defined in article 11 of the present articles of association) or the debts of third parties, if this is necessary or useful to guarantee and / or secure the acquisition, ownership, financing, leasing and sale of the Aircraft and within the limits of this object clause.

Art. 5. Share Capital. The Company's share capital is set at USD 20,000.- (twenty thousand US Dollars) and divided into 1,000 (one thousand) shares with a par value of USD 20.- (twenty US Dollars) each.

Art. 6. Powers of the Commandité. The company AIGLE AVIATION, S.à.r.l. a private limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, not yet registered with the trade and company register, has the quality of the unlimited shareholder (the «Commandité») of the Company.

The Commandité shall be solely responsible for the management of the Company.

The Commandité is invested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest and to represent the Company vis-à-vis third parties and is irrevocable.

The Company will be bound by the single signature of the Commandité or by the single or joint signatures of any person to whom such power shall be delegated by the Commandité.

If the Commandité is unable to act, for whatever cause, and in particular in case of dissolution or winding-up or the resignation by the Commandité, the Company's existence continues.

The Commandité may request advice from consultants, advisers, accountants, banks or experts of good repute of its choice. In that case, each act or omission based on a reasonable faith of the Commandité in the advice provided by the above mentioned persons and regarding matters of their professional competences, will be considered as an act or an omission in good faith which constitutes neither a fraud or an act of serious negligence nor an intentional fault.

Art. 7. Appointment of a new Gérant Commandité. In all cases in which the Commandité is unable to act, including the resignation, a shareholders' meeting will appoint a successor «gérant». In any case, the successor «gérant» needs to be an unlimited shareholder (commandité).

The Commandité may suggest for appointment as its successor an affiliated company, as such term is defined in article 11. The final decision on the appointment of the new «gérant commandité» belongs to the shareholders' meeting.

The retiring Commandité shall make available to the successor «gérant commandité» such documents and records and provide such assistance as the successor «gérant commandité» may reasonably request for the purposes of performing its functions as «gérant commandité».

The Commandité's resignation shall only take effect upon the effective appointment of its successor.

Art. 8. The Commanditaires. The limited shareholders (the «Commanditaires») shall take no part in the management or control of the business affairs of the Company, and shall have no right or authority to act for the Company or to take any part in or to interfere in any way in the management of the Company.

Art. 9. Shareholders meeting. Each share gives right to one vote.

The convening notices are validly addressed to the shareholders when sent to their place of residence.

A legal representative of the Commandité will act as chairman of the shareholders' meeting.

The resolutions of the shareholders' meeting duly convened will be taken at the simple majority of shares present or represented, except for the resolutions of transfer of shares to third parties and dissolution and winding-up, to which special quorum and majority rules shall apply, pursuant to respectively, articles 11 and 16 hereof.

For the avoidance of doubt, these articles may be amended from time to time by decision of shareholders' meeting at the simple majority of shares present or represented.

Nevertheless, and in any case, each resolution will need the approval of the Commandité, such approval not to be unreasonably withheld.

The annual shareholder's meeting will be held in Luxembourg within 6 months following the end of the financial year at such place and on such date as specified in the convening notices.

The annual shareholder's meeting will (i) hear the management report and the related comments of the Commandité, and the statutory auditor's report (ii) deliberate on these reports, the balance sheets and the distribution of profits, (iii) proceed to the appointments required by the law or by the articles of association and (iv) vote the discharge of the Commandité.

Other extraordinary general shareholders meetings may be held in places and time indicated in the convening notices. The shareholder meetings may be convened either by the Commandité or the Commanditaires representing 25% of the share capital.

Art. 10. Liability of the Commandité and the Commanditaires. Subject to articles 16, 17 and 152 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as subsequently amended (the «Law»), the Commandité is indefinitely, jointly and severally liable for all the obligations of the Company.

Subject to articles 16, 17 and 20 of the Law, the Commanditaires are only liable for the debts and losses of the Company up to the amount of the funds which they have promised to contribute to the Company.

Art. 11. Transfer of Shares. The shares of the Commandité may only be transferred to third parties with the unanimous consent of all the shareholders. The shares of the Commanditaires are freely transferable among the Commanditaires and among the Commanditaires and the Commandité, but may only be transferred to third parties with the unanimous consent of all the shareholders (including the Commandité), such consent not to be unreasonably withheld.

The shares of each Commanditaire are freely transferable if they are made in favour of a reputable affiliated company, being understood that, for the purposes of the present article, the affiliated company means any other entity or company which is controlled by the Commandité or the relevant Commanditaire or any other entity or company which controls the Commandité or the relevant Commanditaire or any other entity or company controlled by the same entity or company which controls the Commandité or the relevant Commanditaire. A person shall be deemed to control an entity or company of which he, she or it is the beneficiary of at least 50,1% of the outstanding voting rights.

Transfers of shares must be evidenced by way of notarial deed or private agreement and comply with the formalities set out in Article 1690 of the Luxembourg civil code.

Art. 12. Financial Year. The Company's financial year begins on the 1st January and ends on the 31st December of each year with the exception of the first financial year which will begin on the date hereof and shall end on the 31st December 2005.

Art. 13. Annual Accounts Each year, at the end of the financial year, the Commandité will draw up a balance sheet, a profit and loss account and a management report (the «Annual Accounts») which will be submitted to the shareholders for approval. The Annual Accounts will be denominated in Us Dollars.

Art. 14. Statutory Auditor. The operations of the Company shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general shareholders' meeting for a period of three years, ending at the date of the annual general shareholders' meeting of the relevant year.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholder(s) with or without cause.

Art. 15. Distribution of Profits. The shareholders meeting can decide that the profits of the Company shall be distributed to the shareholders pro rata to their respective contribution to the capital of the Company.

Such shareholders' meeting may nevertheless also decide that the profits be carried forward or allocated to a distributable reserve.

Art. 16. Dissolution and Winding-up. The decision of dissolution and winding-up of the Company shall be validly taken if it is carried by at least the half of the shareholders representing three-quarters of the share capital. The consent of the Commandité is required, such consent not to be unreasonably withheld.

The Commandité or a successor «gérant commandité» will act as liquidator.

Further to the decision to dissolve the Company, the liquidator will liquidate the Company's affairs and proceed to the sale or another liquidation method of its assets. After the payment of the Company's debts or after having made up enough provisions by creating reserve funds with a view to pay these debts, the liquidator shall distribute the remaining assets to the shareholders. The liquidator will have the power to require the Company's debtors to pay their outstanding debts to the Company if the liquidator considers the repayment of such debt necessary for the liquidation purposes. The liquidator may also require shareholders to pay-up amounts which they have undertaken to pay to the Company and which the liquidators consider necessary for the completion of the liquidation.

Notwithstanding the foregoing, if the liquidator considers that the sale or other disposal of the Company's assets would cause an unjustified loss to the shareholders or would be otherwise impracticable, the liquidator will then have the power to either postpone the liquidation of the assets and cease the distributions for the necessary period of time, or distribute part or all of the assets to the shareholders in kind and for the remainder in cash.

The liquidator may, with prior shareholders' approval given further to the quorum and majority rules set out above in this article 16, continue, until the disposal thereof, with the industrial and commercial activity of the Company, and more generally continue its management as described in article 145 of the Law.

Art. 17. General Provisions. All matters not governed by these articles shall be determined in accordance with the Law.

Subscription and payment

The Company's share capital is subscribed as follows:

The company AIGLE AVIATION, S.à.r.l, prenamed, commandité, one share	1
La société CALYON AIRFINANCE S.A., prenamed, commanditaire, nine hundred ninety-nine shares	999
Total: one thousand shares	1,000

All these shares have been fully paid up in cash by AIGLE AVIATION, S.à r.l. and CALYON AIRFINANCE S.A., so that the sum of USD 20,000.- (twenty thousand American Dollars) corresponding to a share capital of USD 20,000.- (twenty thousand American Dollars) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary.

Extraordinary general meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the above-named persons, representing the entirety of the subscribed capital and considering themselves as duly convened, have proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolution by unanimous vote:

1. The Company shall have its registered office at 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg.
2. Is appointed as statutory auditor for a three year mandate, the mandate ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2008: PricewaterhouseCoopers, independent auditor with a registered office at L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch, registered with the Luxembourg trade and company register under the number B 65.477.

Costs

The amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatsoever, to be borne by the Company, or charged to it for its formation, amounts to about two thousand Euro (EUR 2,000.-).

Declaration

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

Whereof the present deed was drawn up in Esch-sur-Alzette, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, he signed together with the notary the present deed.

Signé: S. Henryon, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 15 septembre 2005, vol. 910, fol. 63, case 1. – Reçu 163,03 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur demande pour servir aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 16 septembre 2005.

F. Kessler.

(082800.3/219/336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

STALBAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 38.221.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02361, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

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

Luxembourg, le 25 avril 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(039162.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

FARES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 65.230.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la société tenue de façon extraordinaire en date du 17 mars 2005, que:

les mandats d'administrateur de Monsieur Mohammed Al-Amoudi, dirigeant de sociétés, ayant son adresse privée à Elysée Center, P.O. Box 8128, 21483 Jeddah, Arabie Saoudite, de Monsieur Jacques Pancera, directeur de sociétés, ayant son adresse professionnelle au 76, rue de la Demi-Lune, F-92 057 Paris La Défense, de Maître Alex Schmitt, avocat-avoué, ayant son adresse professionnelle au 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg et de Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, ayant son adresse professionnelle au 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Lex Benoy, expert-comptable, ayant son adresse professionnelle au 13, rue Jean Bertholet, L-1233 Luxembourg ont été renouvelés jusqu'à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice au 31 décembre 2004.

Luxembourg, le 17 mars 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2005, réf. LSO-BE02162. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037934.3/751/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

45137

JMDS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof, 11, route des Trois Cantons.
R. C. Luxembourg B 48.779.

—
*Résolutions prises lors du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
tenue en date du 27 février 2004*

L'Assemblée accepte la démission du commissaire aux comptes AUDIEX S.A.

L'Assemblée nomme à la fonction de commissaire aux comptes en remplacement du Commissaire aux comptes démissionnaire, pour une durée de trois ans:

- ELIOLUX S.A., 24, rue Léon Kauffman, L-1853 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 27 février 2004.

LUXFIDUCIA, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 avril 2005, réf. LSO-BD02772. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040956.3/1629/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2005.

AIGLE AVIATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 110.578.

—
STATUTS

L'an deux mille cinq, le treize septembre.

Par-devant Maître Francis Kessler notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

A comparu:

La société CALYON AIRFINANCE S.A., une société de droit français, ayant son siège social 9, quai du Président Paul Doumer, 92400 Courbevoie, France et enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre, France sous le numéro 342 176 443, ici représentée par Mademoiselle Sophie Henryon, employée privée, demeurant à Herserange (France) en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la comparante et par le notaire instrumentant, annexée au présent acte pour être déposée auprès des autorités d'enregistrement.

Laquelle comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant de dresser les statuts d'une société à responsabilité limitée comme suit:

Forme - Objet - Durée - Dénomination - Siège social

1. Art. 1. Forme

1.1 Il est formé, par la présente, une société à responsabilité limitée (société à responsabilité limitée) qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après la «Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la «Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après les «Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 3.2, 6.2, 8.1 et 13.1 les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

2. Art. 2. Objet Social

2.1 La Société a pour objet la gestion d'une société engagée dans les affaires d'acquisition, de propriété, de financement, de location et de vente d'un avion. Dans cet objectif, la Société agira comme l'associé commandité unique et le gérant unique de AIGLE AVIATION S.à.r.l & Cie, S.e.c.s., une société en commandite simple (S.E.C.S), qui sera engagée dans les affaires d'acquisition, de propriété, de financement, de location et de vente d'un Boeing 747-400F (l'«Avion») ou un avion de remplacement, comme défini plus précisément dans les statuts de AIGLE AVIATION S.à.r.l & Cie, S.e.c.s.

2.2 En plus de ce qui précède, la Société peut également faire toutes les activités, opérations ou transactions, juridiques, commerciales, techniques et financières, et, en général, toutes transactions qui semblent nécessaires ou utiles à la réalisation de son objet social, ainsi que toutes activités, opérations ou transactions directement ou indirectement liées avec les domaines sus-mentionnés afin de faciliter la réalisation de son objet social tel que précédemment décrit.

3. Art. 3. Durée de la Société

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique.

4. Art. 4. Dénomination Sociale La Société a comme dénomination AIGLE AVIATION, S.à.r.l.

5. Art. 5. Siège Social

5.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg.

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

5.3 L'adresse du siège peut être transférée à l'intérieur de la ville de Luxembourg par décision du conseil de gérance.

5.4 Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social de la Société se seraient produits ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. La décision de transférer le siège social à l'étranger sera prise par le conseil de gérance.

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

Capital - Capital social - Parts sociales

6. Art. 6. Capital Social

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

6.2 Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique (quand il y a un seul associé) ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 13 des présents Statuts.

6.3 La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales dans les limites fixées par la Loi.

7. Art. 7. Parts Sociales

7.1 Chaque part sociale donne droit à son détenteur à une fraction des actifs et bénéfiques de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales émises.

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

8. Art. 8. Cession de Parts Sociales

8.1 Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement cessibles.

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

Gérance

9. Art. 9. Conseil de Gérance

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne doivent pas obligatoirement être associés. Les gérants peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution des associés titulaires de la majorité des droits de vote.

10. Art. 10. Pouvoirs du Conseil de Gérance

10.1 Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) a(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article 10 aient été respectés.

10.2 Le(s) gérant(s), le cas échéant, le conseil de gérance, est/sont investi(s) des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

10.3 La Société est valablement engagée par la signature du gérant unique et, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe d'au moins deux membres du conseil de gérance.

10.4 Le gérant ou en cas de pluralité de gérants, deux membres du conseil de gérance, peuvent subdéléguer une partie de leurs pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

10.5 Le gérant ou en cas de pluralité de gérants, deux membres du conseil de gérance, déterminent les responsabilités et la rémunération quelconques (s'il y en a) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

10.6 En cas de pluralité de gérants, les délibérations du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants présents et représentés.

10.7 Les pouvoirs et les rémunérations de tout gérant éventuellement nommé à une date ultérieure en plus de ou en remplacement des premiers gérants sont déterminés dans un acte de nomination.

11. Art. 11. Réunions et Décisions du Conseil de Gérance

11.1 Le conseil de gérance peut élire un président parmi ses membres (le «Président»). Si le Président ne peut pas être présent, sa place sera prise au moyen d'une élection parmi les membres présents à la réunion.

11.2 Le conseil de gérance peut élire un secrétaire qui peut être un membre ou non du conseil (le «Secrétaire»).

11.3 Les réunions du conseil de gérance sont convoquées par le Secrétaire à la demande de tout gérant ou autre. Si aucun Secrétaire n'a été élu, la réunion du conseil de gérance peut être convoquée par tout gérant.

Sous réserve de l'article 11.4, le conseil de gérance sera convoqué par écrit au moins trois jours ouvrables à l'avance. Toute convocation comprendra les détails des résolutions proposées à la réunion et les gérants ne peuvent pas délibérer valablement, et aucune décision ne peut être prise à la réunion sur des points non-inclus dans la convocation, sauf si de telles décisions en l'espèce sont prises avec l'approbation de tous les gérants (qu'ils soient présents ou représentés.)

11.4 Le conseil de gérance pourra valablement délibérer sans convocation préalable lorsque tous les gérants seront présents ou représentés et ont renoncé à la convocation préalable.

11.5 Le conseil de gérance ne pourra valablement délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Toute décision du conseil de gérance doit être adoptée à la majorité simple.

11.6 Un gérant peut être représenté à une réunion du conseil de gérance par un autre gérant.

11.7 Un ou plusieurs gérants peuvent participer à une réunion des gérants par vidéo-conférence, conférence téléphonique ou par des moyens de communication similaires à partir du Luxembourg permettant ainsi à plusieurs personnes

y participant de communiquer entre elles simultanément. Cette participation sera réputée équivalente à une présence physique lors d'une réunion et autorise le gérant à voter par téléphone ou par vidéo.

11.8 Une décision écrite, signée par tous les gérants, sera aussi valable que si elle avait été adoptée lors d'une réunion du conseil de gérance, dûment convoquée et tenue. Cette décision pourra être documentée par un seul document ou par plusieurs documents séparés ayant le même contenu et signé(s) par tous les membres du conseil de gérance.

12. Art. 12. Procès-verbal du conseil de gérance

12.1 Le procès-verbal du conseil de gérance est signé par tous les membres du conseil de gérance ayant participé à la réunion.

12.2 Des copies et extraits de ce procès-verbal pouvant être produits lors de procédures judiciaires ou dans d'autres circonstances doivent être signées par le Président ou par deux gérants.

Décisions des Associés

13. Art. 13. Décisions des Associés

13.1 L'associé unique exerce tous pouvoirs qui sont conférés par la Loi à l'assemblée générale des associés.

13.2 En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives indépendamment du nombre de parts sociales qu'il détient. Chaque associé a un droit de vote proportionnel au nombre de parts sociales qu'il détient. Les décisions collectives ne sont prises valablement que lorsqu'elles sont adoptées par les associés titulaires d'au moins la moitié du capital social.

13.3 Cependant, les résolutions modifiant les statuts ne peuvent être adoptées que par une majorité des associés détenant trois-quarts du capital social de la Société. La nationalité de la Société peut être modifiée et les engagements des associés peuvent être augmentés uniquement avec le consentement unanime des associés.

13.4 La tenue d'assemblée générale n'est pas obligatoire tant que le nombre d'associés ne dépasse pas vingt-cinq. Dans un tel cas, chaque associé reçoit la formulation précise du texte des résolutions ou décisions à adopter et donne son vote par écrit.

13.5 L'assemblée générale des associés peut être convoquée par le conseil de gérance ou si demandé par des associés représentant au moins 50% des parts sociales émises par la société.

13.6 Une assemblée ainsi convoquée peut être convoquée en tel lieu du Grand-Duché de Luxembourg et à l'heure tels que spécifiés dans la convocation.

13.7 Si tous les associés sont présents ou représentés et renoncent aux formalités de convocation, l'assemblée générale des associés peut avoir lieu sans convocation préalable.

13.8 Les associés peuvent être représentés à une assemblée générale par toute personne, qui ne doit pas être nécessairement associé.

14. Art. 14. Date et heure de l'assemblée générale

L'assemblée générale annuelle des associés se tient chaque année dans la Ville de Luxembourg, à la date, l'heure et l'endroit indiqués dans les convocations.

Exercice social - Bilans

15. Art. 15. Exercice Social

L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

16. Art. 16. Adoption des Comptes Sociaux

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

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

17. Art. 17. Répartition des Bénéfices

17.1 Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Un montant de cinq pour cent (5%) du bénéfice net de la Société est alloué à la constitution de la réserve légale, jusqu'à ce que celle-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social.

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

17.3 Les associés déterminent comment il doit être disposé du reste des bénéfices nets annuels et peuvent de temps en temps décider de distribuer des dividendes.

18. Art. 18. Commissaires aux Comptes

18.1 Les opérations de la Société sont surveillées par un commissaire aux comptes. Le commissaire aux comptes est élu par l'assemblée générale annuelle pour une période de trois ans, prenant fin à la date de l'assemblée générale de l'année en question.

18.2 Le commissaire aux comptes en fonction peut être révoqué à tout moment par les associés avec ou sans motif.

Dissolution - Liquidation

19. Art. 19. Dissolution, Liquidation

19.1 Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, personnes physiques ou morales, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

19.2 Un associé unique peut décider de dissoudre la Société et de procéder à sa liquidation en prenant personnellement à sa charge tous les actifs et passifs, connus et inconnus, de la Société.

Modification des statuts

20. Art. 20. Modification des Statuts

Les Statuts de la Société peuvent être modifiés de temps en temps par décision du/des associé(s) dûment pris conformément avec l'article 13.3 de ces Statuts et avec la Loi.

Loi applicable

21. Art. 21. Loi applicable

Pour tout ce qui ne fait pas l'objet de disposition statutaire spécifique, il est renvoyé à la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2005.

Souscription - Libération

Le capital social a été souscrit comme suit:

La société CALYON AIRFINANCE S.A., prénommée, cinq cents parts sociales	500
Total: cinq cents parts sociales.	500

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées par des versements en numéraire par CALYON AIRFINANCE S.A., de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500,-) correspondant à un capital social de douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ mille neuf cents euros (1.900,-).

Assemblée générale

Immédiatement après la constitution de la Société, le comparant précité, représentant la totalité du capital social, exerçant les pouvoirs de l'assemblée, a pris les résolutions suivantes:

1) Sont nommés gérants pour une durée indéterminée:

- Monsieur Jean Arrou-Vignod, employé de banque, né à Paris XVI (France), le 12 mai 1958, résidant au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;

- Monsieur Giovanni Bertino, employé de banque, né à Sassari (Italie), le 7 février 1963, résidant au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;

- Monsieur François P. Martin, employé de banque, né à Paris XV (France), le 31 août 1959, résidant au 9, quai du président Paul Doumer, 92920 Paris la Défense, France.

Conformément à l'article 10.3 des Statuts, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

2) Est nommé commissaire aux comptes pour un mandat de trois années, le mandat prenant fin au jour de l'assemblée générale annuelle devant être tenue en 2008: PriceWaterhouseCoopers, réviseur d'entreprises, ayant son siège social au L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 65.477.

3) Le siège social de la Société est établi au 39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue française, suivi d'une version en langue anglaise, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte français fera foi.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire des comparants, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Suit la traduction anglaise du texte qui précède:

In the year two thousand and five, on September thirteenth.

Before Us, Maître Francis Kessler, notary, residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

The company CALYON AIRFINANCE S.A., a company incorporated under the laws of France, having its registered office at 9, quai du Président Paul Doumer, 92400 Courbevoie, France and registered with the Registre de commerce de Nanterre, France under number 342 176 443, here represented by Miss Sophie Henryon, private employee, residing in Herserange (France), by virtue of a proxy given under private seal.

The said proxy, signed ne varietur by the proxy holder of the person appearing and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of association of a private limited liability company (société à responsabilité limitée):

Form, Objects, Duration, Corporate Name, Registered office

1. Art. 1. Form There is hereby established a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular by the law of August 10th, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of

incorporation (hereafter the «Articles») which specify in the articles 3.2, 6.2, 8.1, and 13.1 the exceptional rules applying to single shareholder companies.

2. Art. 2. Object

2.1 The object of the Company is the management of a company engaged in the business of acquisition, ownership, financing, leasing and sale of an aircraft. For that purpose the Company will act as the sole unlimited shareholder (associé commandité) and the sole manager of AIGLE AVIATION S.à.r.l. & Cie, S.e.c.s, a limited partnership (S.e.c.s.), that will be engaged in the business of the acquisition, ownership, financing, leasing and sale of a Boeing 747-400F aircraft (the «Aircraft») or a replacement aircraft, as more fully defined in the articles of incorporation of AIGLE AVIATION S.à.r.l. & Cie, S.e.c.s.

2.2 In addition to the foregoing, the Company may carry out all legal, commercial, technical and financial activities, operations or transactions and, in general, all transactions which it deems necessary or useful for the accomplishment of its corporate object, as well as all activities, operations or transactions directly or indirectly connected with the areas described above in order to facilitate the accomplishment of its corporate object as described above.

3. Art. 3. Duration

3.1 The Company is established for an unlimited period.

3.2 The Company shall not be dissolved by reason of death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder.

4. Art. 4. Corporate Name

The Company will have the name AIGLE AVIATION, S.à.r.l.

5. Art. 5. Registered Office

5.1 The registered office of the Company is established in the city of Luxembourg.

5.2 It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for the amendments of the articles of association.

5.3 The address of the registered office may be transferred within the municipality of Luxembourg by decision of the board of managers.

5.4 Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the board of managers.

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

Capital - Corporate Capital - Shares

6. Art. 6. Corporate Capital

6.1 The share capital is fixed at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros), represented by 500 (five hundred) shares of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

6.2 The capital may be changed at any time by a decision of the single shareholder (where there is only one shareholder) or by a decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 13 of the Articles.

6.3 The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by the Law.

7. Art. 7. Shares

7.1 Each share entitles the holder thereof to a fraction of the Company's assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

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

8. Art. 8. Transfer of shares

8.1 In case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

8.2 In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Management

9. Art. 9. Board of Managers The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers («conseil de gérance»). The manager(s) need not to be shareholders. The managers may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of shareholders holding a majority of votes.

10. Art. 10. Powers of the board of Managers

10.1 In dealing with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object, provided the terms of this article 10 are complied with.

10.2 The manager(s) or, as the case may be, the board of managers, is/are vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

10.3 The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two members of the board of managers.

10.4 The manager, or in case of plurality of managers, any two members of the board of managers may sub-delegate his powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

10.5 The manager, or in case of plurality of managers, any two members of the board of managers will determine any such agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

10.6 In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

10.7 The powers and remunerations of any managers possibly appointed at a later date in addition to or in the place of the first managers will be determined in the act of nomination.

11. Art. 11. Meetings and decisions of the board of Managers

11.1 The board of managers may elect a chairman from among its members (the «Chairman»). If the Chairman is unable to be present, his place will be taken by election among managers present at the meeting.

11.2 The board of managers may elect a secretary who can be or not a member of the board (the «Secretary»).

11.3 The meetings of the board of managers are convened by the Secretary at the request of any manager or otherwise. If a Secretary has not been elected, the meetings of the board of managers may be convened by any manager.

Subject to Article 11.4, board meetings shall be convened in writing on not less than 3 business days' prior notice. Any notice shall include details of all resolutions to be proposed to the meeting and the board of managers may not validly debate, and no decisions may be taken, at the meeting on matters which are not included in the notice, except where such debate and any relevant decisions are made with the approval of all the managers (whether present in person or represented).

11.4 The board of managers may validly debate without prior notice if all the managers are present or represented and have waived the prior convening notice. The minutes of the meeting will be signed by all the managers present at the meeting.

11.5 The board of managers can only validly debate and take decisions if a majority of its members is present or represented. Decisions of the board of managers shall be adopted by a simple majority.

11.6 A manager may be represented by another member of the board of managers at a meeting of the board of managers.

11.7 One or more managers may participate in a meeting by means of video-conference, conference call, or by any similar means of communication initiated from Luxembourg enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting and authorise the manager to vote by video or by telephone.

11.8 A written decision, signed by all the managers, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of managers, which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all the members of the board of managers.

12. Art. 12. Minutes of the board of Managers

12.1 The minutes of the board of managers are signed by all the members of the board of managers having participated in the meeting.

12.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or by any two managers.

Shareholders Decisions

13. Art. 13. Shareholders meetings and decisions

13.1 The single shareholder shall exercise all powers granted by Law to the general shareholders' meeting.

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

13.3 However, resolutions to amend the articles of association may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three-quarters of the Company's share capital. The nationality of the Company may be changed and the commitments of the shareholders may be increased only with the unanimous consent of all the shareholders.

13.4 The holding of general meetings shall not be compulsory where the number of shareholders does not exceed twenty-five. In such case, each shareholder shall receive the precise wording of the text of the resolutions or decisions to be adopted and shall give his vote in writing.

13.5 General meetings of shareholders may be convened by the board of managers or if requested by shareholders representing 50% or more of the Company's issued share capital.

13.6 Such convened general meetings of shareholders may be held at such places in the Grand Duchy of Luxembourg and times as may be specified in the respective notices of meeting.

13.7 If all shareholders are present or represented and waive the convening requirements, the general meeting of shareholders may take place without prior notice of meeting.

13.8 Shareholders may be represented at a shareholders meeting by another person, who need not be a shareholder.

14. Art. 14. Date and time of meeting The annual general meeting of shareholders is held in the City of Luxembourg, at a date, time, and place specified in the notice convening the meeting in Luxembourg.

Financial year - Balance Sheet

15. Art. 15. Financial year The Company's financial year starts on the first of January and ends on the thirty first of December of each year.

16. Art. 16. Adoption of financial statements

16.1 At the end of each financial year, the Company's accounts are established and the sole manager, or in case of plurality of managers, the board of managers, prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

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

17. Art. 17. Distribution rights

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

17.2 The balance of the net profit may be distributed to the shareholder(s) in proportion to his/their shareholding in the Company.

17.3 The shareholder(s) shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare dividends from time to time.

18. Art. 18. Statutory Auditor

18.1 The operations of the Company shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period of three years, ending at the date of the annual general meeting of shareholders of the relevant year.

18.2 The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholder(s) with or without cause.

Winding-Up - Liquidation

19. Art. 19. Winding-Up, Liquidation

19.1 At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, physical persons or legal entities, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

19.2 A sole shareholder can decide to dissolve the Company and to proceed to its liquidation, assuming personally the payment of all its assets and liabilities, known or unknown of the Company.

Amendment of Articles

20. Art. 20. Amendment of Articles

The Articles of the Company may be amended from time to time by decision of the shareholder(s) duly taken in accordance with article 13.3 of these Articles and the Law

Applicable law

21. Art. 21. Applicable law

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

Transitory provisions

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31 December 2005.

Subscription - Payment

The capital has been subscribed as follows:

The company CALYON AIRFINANCE S.A., prenamed, five hundred shares. 500

Total: five hundred shares 500

All these Shares have been fully paid up in cash by CALYON AIRFINANCE S.A., so that the sum of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500) corresponding to a share capital of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about one thousand nine hundred Euro (EUR 1,900.-).

General meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the above-named person, representing the entirety of the subscribed capital and exercising the powers devolved to the meeting, passed the following resolutions:

1) Are appointed as managers for an undetermined period:

- Monsieur Jean Arrou-Vignod, bank employee, born in Paris XVI (French), on May 12, 1958, residing at 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;

- Monsieur Giovanni Bertino, bank employee, born in Sassari (Italy), on February 7, 1963, residing at 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;

- Monsieur François P. Martin, bank employee, born in Paris XV (French), on August 31, 1959, residing at 9, quai du président Paul Doumer, 92920 Paris la Défense, France.

In accordance with article 10.3 of the Articles, the company shall be bound by the joint signature of any two members of the board of managers.

2) Is appointed as statutory auditor for a three year mandate, the mandate ending at the annual general meeting to be held in 2008: PriceWaterhouseCoopers, independent auditor with a registered office at L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch, registered with the Luxembourg trade and company register under the number B 65.477.

3) The Company shall have its registered office at 39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg.

Declaration

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

Whereof the present deed was drawn up in Esch-sur-Alzette, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, he signed together with the notary the present deed.

Signé: S. Henryon, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 15 septembre 2005, vol. 910, fol. 62, case 12. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur demande pour servir à des fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 16 septembre 2005.

F. Kessler.

(082799.3/219/430) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

SICAV PLACEURO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1490 Luxembourg, 16, rue d'Epernay.

R. C. Luxembourg B 31.183.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale du 12 avril 2005

L'Assemblée Générale a nommé à l'unanimité pour une durée de un an aux postes d'administrateurs:

Messieurs:

- Michel Vedrenne,
- Jean-Jacques Pire,
- Michel Parizel,
- Jean-Marie Legrand,
- Jean Paul Melice,
- Damien Courtens,
- Alexandre Donadini,
- Hugues de Drouas,
- Michel Latin,
- Jean-Pol Pire,
- Thierry Van Mons.

Mesdames:

- Jacqueline Stärkle,
- Elisabeth Marchiol.

Le Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01833. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037881.3/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

INTERNATIONAL LACQUERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3225 Bettembourg, Z.I. Schéleck.

R. C. Luxembourg B 21.522.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social en date du 3 mai 2005

Les mandats des Administrateurs à savoir, MM. Jean-Marc Faber, Jean-François Harpes et Mike Kljffer ainsi que celui du Réviseur d'Entreprises, M. Marc Muller, sont reconduits pour une période supplémentaire d'une année. Leur mandat viendra donc également à échéance lors de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010.

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

Pour extrait sincère et conforme
INTERNATIONAL LACQUERS S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 9 mai 2005, réf. LSO-BE01369. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037885.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

45145

INVESTMENT 2000 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 73.502.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 5 mai 2004

Résolutions

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004 comme suit:

Conseil d'administration:

MM. Marco Bus, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Stefano Ciccarello, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Pietro Feller, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes:

HRT REVISION, S.à r.l., 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait conforme
SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme
Banque Domiciliataire
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02268. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037917.3/024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

ASSA ABLOY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: SEK 1.228.971.250,-.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 104.858.

Il résulte d'une convention sous seing privé signée en date du 30 avril 2005 que la société ASSA ABLOY AB, ayant son siège social à Klarabergsviadukten 90, 107 23 Stockholm, Suède, a cédé l'intégralité des 475 parts sociales qu'elle détenait dans notre société d'une valeur nominale de SEK 250,- chacune, à la société ASSA ABLOY KREDIT AB, ayant son siège social à Klarabergsviadukten 90, 107 23 Stockholm.

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

Luxembourg, le 9 mai 2005.

ASSA ABLOY, S.à r.l.
Signature / Signature
Un gérant / Un gérant

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02266. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037920.3/024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

MISTRAL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.
R. C. Luxembourg B 87.422.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la société tenue de façon extraordinaire en date du 4 mai 2005 que:

Le mandat d'administrateur de Monsieur Elo Rozencwajg, consultant, ayant son adresse professionnelle au 73, côte d'Eich L-1450 Luxembourg a été renouvelé jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2008.

Luxembourg, le 4 mai 2005.

Pour extrait conforme
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2005, réf. LSO-BE02166. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037928.3/751/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

SICAV EURO CONTINENTS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1490 Luxembourg, 16, rue d'Epernay.
R. C. Luxembourg B 49.850.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale du 12 avril 2005

L'Assemblée Générale a nommé à l'unanimité pour une durée de un an aux postes d'administrateurs:

Messieurs: Michel Vedrenne,
Jean-Jacques Pire,
Michel Parizel,
Michel Latin,
Thierry Van Mons.
Mesdames: Jacqueline Stärkle,
Elisabeth Marchiol.

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01837. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037957.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

SICAV EURO CONTINENTS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1490 Luxembourg, 16, rue d'Epernay.
R. C. Luxembourg B 49.850.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration du 12 avril 2005

Le Conseil d'Administration a nommé à l'unanimité pour une durée de un an:

Président du Conseil d'administration: Monsieur Michel Vedrenne.

Administrateurs-délégués:

- Monsieur Michel Parizel,
- Madame Elisabeth Marchiol.

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01836. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037958.2//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

ENERIS WIND ITALIA S.A., Société Anonyme, Soparfi.

Registered office: L-1917 Luxembourg, 11, rue Large.
R. C. Luxembourg B 107.759.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the twenty first of April.

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

Appeared:

1. WARRAWEE INVESTMENTS LIMITED (WARRAWEE), with registered office in GE4 9PD Jersey, R.C. n° 63941, here represented by its Managing Director Mr. Harry Sykes, Company Director, residing in Epalinges, 12B, chemin du Polny, Switzerland.

2. ENERIS S.A. (ENERIS), with registered office in L-1917 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 72.146, here represented by its Managing Director Mr. Artur Dela, Company Director, residing in Crans-Montana, 10, route de Miraval, Switzerland.

Such appearing parties, acting in the hereinabove stated capacities, have requested the Notary to draw up the following Articles of Incorporation of a «société anonyme» which they declared to organize among themselves.

Chapter I.- Form, Name, Registered Office, Object, Duration

Art. 1. Form, name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a Company in the form of a stock company (société anonyme) which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, and by the present Articles of Incorporation.

The Company will exist under the name of ENERIS WIND ITALIA S.A.

Art. 2. Registered office. The registered office is established in Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the Board of Directors.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with

the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company.

The Company may establish by simple decision of the Board of Directors, any branches or sub-offices, in Luxembourg as well as abroad.

Art. 3. Object. The purpose of the Company is to take participations, in whatsoever form, in any other commercial, industrial, financial Luxembourg or foreign companies and enterprises, in the domain of renewable resources in general, in the sector of wind energy in particular, to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the Company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, finally to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929 on Holding Companies.

The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment.

Art. 4. Duration. The Company is formed for an unlimited period.

Chapter II. - Capital, Shares

Art. 5. Corporate capital. The subscribed capital is set at EUR 32,000.- (thirty two thousand Euro), divided into 16,000 (sixteen thousand) shares with a par value of EUR 2.- (two Euro) each.

The authorized capital is set at EUR 50,000,000.- (fifty million Euro) represented by 25,000,000.- (twenty five million) shares with a nominal value of EUR 2.- (two Euro) each.

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

Furthermore the Board of Directors is authorized, during a period of five years after the date of publication of these Articles of Incorporation, to increase from time to time the subscribed capital, within the limits of the authorized capital. These increase of capital may be subscribed and shares issued with or without issue premium and paid up by contribution in kind or cash, by incorporation of claims in any other way to be determined by the Board of Directors. The Board of Directors is specifically authorized to proceed to such issues without reserving for the then existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares by virtue of proxies given under private seal to be issued. The Board of Directors may delegate to any duly authorized Director or officer of the Company, or to any other duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

Each time the Board of Directors shall act to render effective an increase of the subscribed capital, the present article shall be considered as automatically amended in order to reflect the result of such action.

The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the bounds laid down by the law.

Art. 6. Modification of corporate capital. The authorized 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 of Incorporation.

The Board of Directors is authorized, during a period of five years after the date of publication of these Articles of Incorporation, to increase from time to time the subscribed capital, within the limits of the authorized capital.

The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

Art. 7. Payments. Payments on shares not fully paid up at the time of subscription will be made at the time and upon conditions which the Board of Directors shall from time to time determine. Any amount called up on shares will be charged equally on all outstanding shares which are not fully paid.

Art. 8. Shares. The shares are on registered form.

Art. 9. Transfer of shares. The Board of Directors is authorized to fix the terms for any share transfers to third parties. Any transfer of shares has to be approved by the Board.

Chapter III. - Board of Directors, Statutory Auditor

Art. 10. Board of directors. The Company shall be administered by a board of directors (the «Board of Directors») composed of a minimum of 3 (three) members and a maximum of 9 (nine) members who need not be shareholders.

The directors shall be elected by the General Meeting of Shareholders, which shall determine their number, for a period not exceeding 6 (six) years and they shall hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the General Meeting of Shareholders.

In the event of one or more vacancies in the Board of Directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect to fill such vacancy in accordance with the provisions of law. In this case the general meeting ratifies the election at its next meeting.

Art. 11. Meetings of the Board of Directors. The Board of Directors may elect a chairman from among its members. It may as well appoint a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The meetings of the Board of Directors are convened by the chairman, the managing director or by any two directors.

The Board of Directors can only validly debate and take decision if a majority of its members is present or represented by proxies. All decisions shall require a simple majority. In case of a ballot, the chairman of the meeting has a casting vote.

The directors may cast their votes by circular resolution. They may cast their votes by letter, facsimile, cable, telex or any other means of telecommunication.

A written resolution, duly signed by all board members, has the same legal value than any other resolution held by regular convening.

Art. 12. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the present articles to the General Meeting of Shareholders are of the competence of the Board of Directors.

Art. 13. Delegation of powers. The Board of Directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorization by the General Meeting of Shareholders.

Art. 14. Representation of the company. The Company will be bound toward third parties by the individual signature of any director or his proxyholder in circumstances where the financial liability to the company will not exceed 60,000 Euros and by the joint signatures of any two directors or their proxyholders in circumstances where the financial liability to the company may exceed 60,000 Euros or by the individual signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the board but only within the limits of such power.

Art. 15. Statutory auditor. The Company is supervised by one or more statutory Auditors, who need not be shareholders.

The statutory Auditors shall be elected by the shareholders meeting, which shall determine their number for a period not exceeding 6 (six) years, and they shall hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the General Meeting of Shareholders.

Chapter IV. - General Meeting of Shareholders

Art. 16. Powers of the general meeting. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. It has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Unless otherwise provided by law, all decisions shall be taken by the simple majority of the votes cast.

Art. 17. Annual general meeting. The annual general meeting shall be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the last Friday of June of each year, at 11.00 am and for the first time in the year 2006. If such day is a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

Art. 18. Other general meetings. The Board of Directors or the statutory Auditors may convene other general meetings. Such meetings must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the Company's share capital.

Art. 19. Procedure, vote. Shareholders' meetings are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax as his proxy another person who need not be a shareholder.

Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes.

The sale or disposal of the whole or a substantial part of the assets or undertakings of the company shall require not less than two-thirds of the issued share capital of the company.

Chapter V. - Fiscal Year, Allocation of Profits

Art. 20. Accounting year. The Company's accounting year begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

The Board of Directors draws up the balance sheet and the profit and loss account, it submits these documents together with a report on the operations of the Company at least one month before the date of the annual general meeting to the statutory Auditor or a commissaire aux comptes who will make a report containing his comments on such documents.

Art. 21. Appropriation of profits. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) will be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

Upon recommendation of the Board of Directors, the General Meeting of Shareholders determines how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

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

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 22. Dissolution, liquidation. The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of Shareholders.

Chapter VII.- Applicable Law

Art. 23. Applicable law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of 10th August 1915 governing commercial companies, as amended.

Transitory measures

The first financial year begins at the date of incorporation and shall finish on December 31, 2005.

Subscription and payment

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the 16,000 shares as follows:

1. WARRAWEE, prenamed, 8,000 shares	8,000
2. ENERIS, prenamed, 8,000 shares	8,000
Total: 16,000 shares	16,000

All these shares have been paid in by 25%, so that the sum of EUR 8,000.- (eight thousand) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the Notary.

Statement

The Notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the Law of commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at 1,500.- EUR.

Extraordinary General Meeting

The above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and have unanimously passed following resolutions:

1. The number of directors is fixed at 3 (three). The following are elected as directors until the annual general meeting to be held in 2011:

a) Mr. Artur Dela, appointed managing director («administrateur-délégué»), residing in CH-3963 Crans-Montana, Switzerland;

b) Mr. Harry Sykes, appointed Chairman, residing in CH-1066 Epalinges, Switzerland;

c) FIDUCIAIRE DU LARGE, with registered office in L-1917 Luxembourg.

2. As statutory Auditor has been elected: Mr. Roland Cimolino, residing in L-5681 Dalheim, for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2011.

3. The registered office is established in L-1917 Luxembourg, 11, rue Large.

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 version. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

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

The document having been read to the appearing 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 original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt et un avril.

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

Ont comparu:

1. WARRAWEE INVESTMENTS LIMITED (WARRAWEE), avec siège social à GE4 9PD Jersey, représentée aux présentes par son Administrateur-délégué Monsieur Harry Sykes, Administrateur de société, demeurant à 1066 Epalinges, 12B, chemin du Polny, Suisse.

2. ENERIS S.A. (ENERIS), avec siège social à L-1917 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 72.146, représentée aux présentes par son Administrateur-délégué Monsieur Artur Dela, Administrateur de société, demeurant à Crans Montana, 10, route du Miraval, Suisse.

Lesquels comparants, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er}. - Forme, Dénomination, Siège Social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, dénomination. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme de société anonyme qui sera régie par le droit luxembourgeois et par les présents statuts.

La société adopte la dénomination de ENERIS WIND ITALIA S.A..

Art. 2. Siège social. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Le siège social pourra être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La société peut établir par simple décision du Conseil d'Administration, toutes succursales ou établissements secondaires, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 3. Objet. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, dans le domaine des ressources renouvelables, en particulier dans le secteur de l'énergie éolienne, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option, d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, de tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participation financières.

La société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques ou financières en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs prédécrits, de manière à en faciliter l'accomplissement.

Art. 4. Durée. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Titre II. - Capital, Actions

Art. 5. Capital social. La société a un capital émis de EUR 32.000,- (trente-deux mille euros), représenté par 16.000 (seize mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune.

Le capital autorisé est fixé à EUR 50.000.000,- (cinquante millions d'euros) qui sera représenté par 25.000.000,- (vingt-cinq millions) d'actions de EUR 2,- (deux euros) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

En outre le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date de publication des présents statuts, autorisé à augmenter 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. 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, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Art. 6. Modification du capital social. Le capital souscrit de la société est augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires aux conditions requises pour la modifications des statuts.

Le Conseil d'Administration peut être autorisé, pendant une période de cinq ans à partir de la date de publication des présents statuts, ou par voie de modification des statuts ultérieure, à augmenter le capital social à l'intérieur des limites d'un montant déterminé.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Art. 7. Versements. Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription se feront aux époques et aux conditions que le Conseil d'Administration déterminera dans ces cas. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.

Art. 8. Actions. Les actions sont nominatives.

Art. 9. Cession d'actions. Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer les modalités de cession d'actions aux tiers. Toute cession d'actions de la société est soumise à l'approbation du Conseil.

Titre III. - Gestion, Surveillance

Art. 10. Conseil d'Administration. La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de 3 (trois) membres au minimum et de 9 (neuf) membres au maximum, actionnaires ou non.

Les administrateurs seront nommés pour une durée qui ne peut excéder 6 (six) ans, par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui déterminera leur nombre. Ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et révocables ad nutum par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

En cas de vacance d'un ou de plusieurs postes d'administrateurs du fait d'un décès, d'un départ à la retraite ou pour toute autre raison, le Conseil d'Administration remédiera à telle vacance conformément aux dispositions de la loi. Dans ce cas, l'Assemblée Générale devra ratifier la nomination à la prochaine réunion.

Art. 11. Réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut élire un président parmi ses membres. Il pourra également choisir un secrétaire, administrateur ou non, qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Actionnaires.

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation du président de l'administrateur-délégué ou sur demande de deux des trois administrateurs.

Le Conseil d'Administration 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, télex ou tout autre moyen de télécommunication.

Une résolution écrite, signée par tous les administrateurs aura la même valeur juridique qu'une résolution prise lors d'une réunion du Conseil d'Administration régulièrement convoquée et tenue.

Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou les présents statuts à l'Assemblée Générale des Actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 13. Délégation de pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la société et la représentation de la société dans le cadre de la gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoir, employés ou autres personnes, actionnaires ou non, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou confier des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Art. 14. Représentation de la société. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée par la signature individuelle de chaque administrateur ou de son mandataire pour les engagements financiers envers la société ne dépassant pas 60.000,- euros et les signatures conjointes de deux administrateurs ou de leurs mandataires pour les engagements financiers dépasseront 60.000,- euros ou par la signature individuelle du délégué à la gestion journalière de la société, dans les limites de ladite gestion journalière, ou par les signatures conjointes ou la seule signature de toute personne à qui un pouvoir de signature a été délégué par le Conseil d'Administration mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 15. Commissaire aux comptes. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non.

Les commissaires sont nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui fixe leur nombre pour une durée qui ne peut excéder 6 (six) ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale des Actionnaires, avec ou sans motif.

Titre IV.- Assemblées Générales des Actionnaires

Art. 16. Pouvoirs de l'Assemblée générale. Toute Assemblée Générale des Actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes en relation avec les activités de la société.

Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

Art. 17. Assemblée générale annuelle. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations le dernier vendredi du mois de juin de chaque année, à onze heures et pour la première fois en 2006. Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Art. 18. Autres assemblées générales. Le Conseil d'Administration ou le commissaire peuvent convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Art. 19. Procédure, vote. Les assemblées générales seront convoquées conformément aux conditions fixées par la loi.

Un actionnaire peut prendre part aux assemblées générales en désignant par écrit au par cible, télégramme, télex ou télécopieur un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Une telle décision pourra être documentée par un seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu.

Le Conseil d'Administration peut arrêter toutes les autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Sauf disposition contraire, les décisions sont prises quel que soit le nombre d'actions représentées, à la majorité simple.

La vente ou disposition de toute ou partie substantielle des actifs ou entreprises de la société requiert pas moins de deux-tiers du capital social émis.

Titre V.- Année Sociale, Répartition des Bénéfices

Art. 20. Année sociale. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Le Conseil d'Administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, le Conseil d'Administration soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la société, au commissaire aux comptes qui établira son rapport contenant ses commentaires sur ces documents.

Art. 21. Répartition des bénéfices. Sur le bénéfice net de la société, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social.

Sur recommandation du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale des Actionnaires décide de l'affectation des bénéfices annuels nets.

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

Titre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 22. Dissolution, Liquidation. La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale votant dans les mêmes conditions de quorum et de majorité que pour la modification des présents statuts, sauf disposition contraire de la loi.

Lors de la liquidation de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Titre VII.- Loi Applicable

Art. 23. Loi applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Dispositions transitoires

A titre transitoire, le premier exercice social débute le jour de la constitution et prend fin le 31 décembre 2005.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les 16.000 actions comme suit:

1. WARRAWEE, prénommée, 8.000 actions	8.000
2. ENERIS, prénommée, 8.000 actions	8.000
Total: 16.000 actions	16.000

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de 25% par des versements en numéraire de sorte que la somme de EUR 8.000,- (huit mille) 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, est évalué sans nul préjudice à EUR 1.500,-.

Assemblée Générale Extraordinaire

Les parties préqualifiées, représentées comme dit ci-avant, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constituées en Assemblée Générale Extraordinaire. Après avoir vérifié que l'assemblée est régulièrement constituée, elles ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à 3 (trois).

Sont nommés administrateurs jusqu'à l'assemblée générale de 2011:

a) M. Artur Dela, nommé Administrateur-délégué, résidant à CH-3963 Crans-Montana, Suisse;

b) M. Harry Sykes, nommé Président du Conseil, résidant à CH-1066 Epalinges, Suisse;

c) FIDUCIAIRE DU LARGE, avec siège social à L-1917 Luxembourg.

2) Est nommé commissaire aux comptes, M. Roland Cimolino, résidant à L-5681 Dalheim, son mandat venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'année 2011.

3) Le siège social est établi à L-1917 Luxembourg, 11, rue Large.

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 version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: H. Sykes, A. Dela, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, vol. 148S, fol. 12, case 7. – Reçu 320 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

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

Luxembourg, le 9 mai 2005.

J. Elvinger.

(038750.3/211/393) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

INVESCO CE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 82.533.

Extrait des résolutions prises lors du Conseil d'Administration du 20 janvier 2005

En date du 20 janvier 2005, le Conseil d'Administration a décidé d'accepter:

- la démission de Monsieur Pierre Yves Goemans, en qualité d'administrateur de la société, avec effet au 31 décembre 2004.

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01235. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037976.3/1024/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

ROBECO ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGIES,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 87.117.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 avril 2005

En date du 20 avril 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de ne pas renouveler le mandat de M. Sander Van Eijkern en qualité d'administrateur.
- d'élire M. Bob M. Galesloot en remplacement de M. Sander Van Eijkern en qualité d'Administrateur de la Sicav jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006 ou jusqu'à la nomination de son successeur.
- de renouveler le mandat de M. Stefan F.A. Richter et M. Frank A. De Boer en qualité d'Administrateurs de la Sicav jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006 ou jusqu'à la nomination de leurs successeurs.
- de renouveler le mandat de PricewaterhouseCoopers en qualité de Réviseur d'Entreprises jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006 ou jusqu'à la nomination de son successeur.

Luxembourg, le 3 mai 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01210. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037977.3/1024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

WELLFLEET, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 71.787.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03438, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour WELLFLEET SICAV

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039344.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

AKTIA FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 38.642.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2005

En date du 25 avril 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de ne pas renouveler le mandat de MM. Gösta Râholm, Per Saren, Torbjön Jakas et Kaj Hedvall en tant qu'Administrateurs.
- d'élire Mme Merja Hannele Hellberg en tant qu'Administrateur jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006, en remplacement de M. Gösta Râholm, démissionnaire.
- de reconduire les mandats d'Administrateurs de MM. Robert Sergelius et Tom Ginman jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.
- de reconduire le mandat de PricewaterhouseCoopers, en qualité de Réviseur d'Entreprises jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.

Luxembourg, le 29 avril 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01209. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037980.3/1024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

EFG THEMA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 67.230.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2005

En date du 14 avril 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de renouveler les mandats de MM. Jan Bertil Norinder, Thomas C. Werup et Philippe Bens en qualité d'Administrateurs de la SICAV pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006;
- de renouveler le mandat de ERNST & YOUNG S.A. en qualité de Réviseur d'Entreprises de la SICAV, pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.

Luxembourg, le 3 mai 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01216. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037985.3/1024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

VG SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 85.531.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 avril 2005

En date du 13 avril 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de reconduire le mandat de MM. Italo Zito, Vittorio Ghidella, Renzo Triulzi, Antoine Gilson de Rouvieux et de Raffaele Volonte en qualité d'Administrateurs jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.
- de renouveler le mandat de DELOITTE S.A. en qualité de Réviseur d'Entreprises jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.

Luxembourg, le 4 mai 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01224. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038016.3/1024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

45155

GENERALI ASSET MANAGERS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 86.432.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2005

En date du 26 avril 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de réélire MM. Christian Ferry, Heinz Gawlak, Gian Luigi Costanzo, Philippe Lepargneur et Mme Myriam Cockaerts en tant qu'administrateurs de la Sicav jusqu'à l'Assemblée Générale des Actionnaires qui délibérera sur les comptes au 31 décembre 2007.
- de renouveler le mandat de PricewaterhouseCoopers en qualité de Réviseur d'Entreprises, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01217. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038013.3/1024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

TETI INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 81.346.

Extrait des résolutions prises par le Conseil d'Administration en date du 1^{er} février 2005

En date du 1^{er} février 2005, le Conseil d'Administration de la Société mentionnée ci-dessus, a décidé par Résolution Circulaire d'accepter:

- la démission de Monsieur Laurent Huck en qualité d'administrateur de la Société, avec effet au 1^{er} février 2005,
- d'accepter la cooptation de Monsieur Tito Codagnone en qualité d'Administrateur, en date du 1^{er} février 2005, en remplacement de Monsieur Laurent Huck, démissionnaire.

Luxembourg, le 2 février 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01230. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038018.3/1024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

SINOPIA GLOBAL FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 64.246.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03432, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour SINOPIA GLOBAL FUNDS

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039348.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

VITRUVIUS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 71.899.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03436, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour VITRUVIUS

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039345.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

45156

VALORINVEST FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 53.010.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03434, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour VALORINVEST FUND
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039347.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

BANK LEUMI (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 49.124.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2005

Ré-élection de l'administrateur et administrateur-délégué, M. Yoram Moscovitz, d'une année jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires décidant sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2005.

Ré-élection des réviseurs d'entreprises PricewaterhouseCoopers d'une année jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires décidant sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2005.

BANK LEUMI (LUXEMBOURG) S.A.

M. Watté-Bollen

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2005, réf. LSO-BD06567. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039313.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

TAMSAT WIRELESS EUROPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 3, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 92.222.

EXTRAIT

Par convention du 9 mai 2005, la société TAMSAT WIRELESS INTERNATIONAL LTD ayant son siège social à Barkly Wharf, Le Caudan Waterfront, Port Louis, île Maurice a cédé 100 parts sociales qu'elle détenait sans la société TAMSAT WIRELESS EUROPE, S.à r.l. en faveur de la société HUGO TRADING S.A. ayant siège social à Arango-Orillac Building, East 54 street, Panama, République du Panama et inscrite au registre du commerce de Panama sous le numéro 6613.

En conséquence de cette cession, la société HUGO TRADING S.A. est devenue l'associé unique de la société.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01919. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038200.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

ASBM, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2930 Luxembourg, 19, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 60.189.

Extrait d'une des décisions prises par l'associé unique

4. Démission d'un administrateur:

L'associé unique prend acte de la démission de Monsieur Peter Paprocki, administrateur. Après avoir remercié Monsieur Peter Paprocki pour les éminents services rendus à la société, l'associé unique décide de ne pas pourvoir à son remplacement.

Pour extrait conforme

P. Matthys

Le Président

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01915. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039389.3/571/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

45157

LAHO LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 76.155.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire reportée tenue en date du 27 avril 2005 les actionnaires ont décidé de renouveler le mandat de:

- M. Christopher Masek, Administrateur classe A, Avec adresse professionnelle au 5, Lancaster Place, Brettenham House, WC2E 7EN London, Grande-Bretagne,
- M. Gustav Öhman, administrateur classe A, avec adresse professionnelle au 5, Lancaster Place, Brettenham House, WC2E 7EN London, Grande-Bretagne,
- M. James Yates, administrateur classe B, avec adresse professionnelle au 5, Lancaster Place, Brettenham House, WC2E 7EN London, Grande-Bretagne,
- M. Andrew Crankshaw, administrateur classe B, avec adresse professionnelle au 5, Lancaster Place, Brettenham House, WC2E 7EN London, Grande-Bretagne,
- M. Gérard Becquer, administrateur classe C, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg,
- M. Xavier Pauwels, administrateur classe C, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg,
- ERNST & YOUNG, en tant que Commissaire, avec adresse professionnelle au 7, parc Syrdall, L-5365 Munsbach, pour une période venant à échéance lors de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de la société au 31 décembre 2004 et qui sera tenue en 2005.

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

Luxembourg, le 6 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2005, réf. LSO-BE01990. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038266.3/581/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2005.

SOCLINPAR S.A., SOCIETE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 16.980.

Extrait rectificatif

Il résulte du Conseil d'Administration tenue en date du 30 décembre 2004, que: la démission de Monsieur Günter Strauss, Administrateur de société a été acceptée.

Et que:

* Madame Patricia Velge, épouse Sanchez Castillo, Administrateur de société, demeurant à Finca el Espinajero, Apartado de Correos, 3, E-28410 Manzanares El Real, Madrid, a été cooptée pour le remplacer.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2005 est invitée à ratifier cette cooptation.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01613. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039337.3/802/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 92.528.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue ce 3 mai 2005 que:

* Monsieur Beat Fellmann, Administrateur de société, demeurant professionnellement à CH-8472 Seuzach, Weistrasse 7, (Suisse)

* Monsieur Theophil Schlatter, Administrateur de société, demeurant professionnellement à CH-8820 Wädenswil, Baumgartenrain 6, (Suisse)

* Monsieur Christof Haessig, Administrateur de société, demeurant professionnellement à CH-8733 Eschenbach, Lütchenbach 9, (Suisse)

sont réélus Administrateurs pour une durée d'une année, leurs mandats prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2005;

et que:

* ERNST & YOUNG, ayant son siège social B.P. 780, L-2017 Luxembourg, est élu Commissaire aux Comptes pour la même période.

Luxembourg, le 12 mai 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03291. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039362.3/802/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

EASYBOX SPAIN LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 75.708.

—
Suivant décision de l'associé unique du 23 mars 2005, Messieurs Antonio Linares Atencia, comptable, né le 17 août 1967 à Mexico City (Mexique), domicilié à Jose Fentanes 41-3, 28035 Madrid (Espagne) et Roberto Perdomini, chef comptable, né le 5 avril 1963 à Monza (Italie), domicilié à Via Mandelli 2/c, Ronco Briantino, Milan (Italie), ont été renommés gérants pour durée indéterminée avec pouvoir d'engager la société en toutes circonstances par leur signature conjointe.

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

Luxembourg, le 10 mai 2005.

Pour EASYBOX SPAIN LUXEMBOURG, S.à r.l.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2005, réf. LSO-BE02199. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039381.3/528/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

LB (SWISS) INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 33.537.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03421, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour LB (SWISS) INVESTMENT FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039354.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

SINOPIA ALTERNATIVE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 82.229.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03430, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour SINOPIA ALTERNATIVE FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039349.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

CREATEL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 62.651.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03167, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039368.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 38.082.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03428, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A.
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039351.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

LEHMAN BROTHERS EUROPEAN MEZZANINE 2004 SICAV,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 101.485.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03426, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour LEHMAN BROTHERS EUROPEAN MEZZANINE 2004 SICAV
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039352.3/526/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

ALL PROPERTIES VENTURES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 73.477.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03184, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039385.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

SCHERKAMP & PARTNERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 63.801.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE03001, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Luxembourg, le 18 mai 2005.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliaire

Signature

(039399.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

DINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 24.540.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03414, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Pour DINVEST

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(039403.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

45160

CIRCLE CAPITAL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 74.578.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03171, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039369.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

CIRCLE CAPITAL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 74.578.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03178, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039373.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

CIRCLE CAPITAL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 74.578.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03174, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039371.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

ALPROCOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 83.276.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03183, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039384.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

ALPROCOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 83.276.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03182, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039382.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

ALPROCOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 83.276.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03180, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Signature.

(039375.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

MUTUA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 41.471.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03264, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

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

Luxembourg, le 13 mai 2005.

MUTUA (LUXEMBOURG) S.A.

M. Dijkerman

Administrateur

(039307.3/683/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2005.

CAISSE RAIFFEISEN, Société Coopérative.

Siège social: Mamer.

R. C. Luxembourg B 20.273.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2004 de la CAISSE RAIFFEISEN MAMER, enregistrés à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02544, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2005.

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

J. M. Wildgen / J. Mangel

Attaché à la Direction / Directeur

(039913.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2005.

DESIGN PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 83.623.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03097, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2005.

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

Luxembourg, le 18 mai 2005.

DESIGN PARTICIPATION S.A.

V. Arno' / J.-M. Heitz

Administrateur / Administrateur

(039929.3/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2005.

DWS FUNDS SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

H. R. Luxembourg B 74.377.

Hiermit wird allen Anteilhabern der DWS FUNDS SICAV mitgeteilt, dass eine

AUSSERORDENTLICHE GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

am 26. Oktober 2005 um 15.00 Uhr am Gesellschaftssitz 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg stattfinden wird.

Tagesordnung:

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

1. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft.
2. Verschiedenes.

Die Punkte der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung verlangen kein Anwesenheitsquorum. Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile gefasst.

Zur Teilnahme an der außerordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 14. Oktober 2005 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, dass die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Luxembourg, im September 2005.

I (03978/1352/21)

Der Verwaltungsrat.

45162

D.B.C., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 30.709.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 13 octobre 2005 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (03962/534/15)

Le Conseil d'Administration.

RAWI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 40.316.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 13 octobre 2005 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004.
3. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Divers.

I (03963/534/16)

Le Conseil d'Administration.

ROHSTOFF A.G., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 18.165.

Les actionnaires et obligataires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 13 octobre 2005 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale tenue anticipativement le 13 juin 2005 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03977/795/14)

Le Conseil d'Administration.

FPM FUNDS SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 80.070.

Hiermit wird allen Anteilhabern de FPM FUNDS SICAV mitgeteilt, dass eine

AUSSERORDENTLICHE GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

am 26. Oktober 2005 um 15.30 Uhr am Gesellschaftssitz 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg stattfinden wird.

Tagesordnung:

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

1. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft.
2. Verschiedenes.

Die Punkte der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung verlangen kein Anwesenheitsquorum. Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile gefasst.

Zur Teilnahme an der außerordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 14. Oktober 2005 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, dass die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Luxemburg, im September 2005.

I (03979/1352/21)

Der Verwaltungsrat.

BEAMWAY HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 17.708.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 11 octobre 2005 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (03980/755/18)

Le Conseil d'Administration.

CONTITRANS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 30.583.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 13 octobre 2005 à 14.00 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardivité de la tenue des Assemblées Générales statutaires
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers.

I (04000/000/20)

Le Conseil d'Administration.

VANTAGE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

**Comprising
VANTAGE FUND GLOBAL EQUITIES
VANTAGE FUND MULTICURRENCY BONDS**

Registered office: L-1930 Luxembourg, 26, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 33.974.

The Shareholders are hereby invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held at 26, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg at 11.00 a.m., on October 5, 2005 with the following agenda:

Agenda:

1. To accept the Directors' and the Auditor's reports and to approve the financial statements and accounts for the year ended June 30, 2005.
2. To approve the appropriation of the results, to declare a dividend and to fix the date of payment.

3. To grant discharge to the Directors and to the Auditor for the proper performance of their duties.
4. Miscellaneous.

The resolutions will be passed by the simple majority of shares present or represented.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the Registered Office of the Company not later than twenty-four hours before the meeting.

II (03927/520/22)

The Board of Directors.

MELINA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 50.755.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 4 octobre 2005 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (03811/534/14)

Le Conseil d'Administration.

EUROGRIGLIATI S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 85.781.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires qui aura lieu, immédiatement à suivre après l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires déjà convoquée pour le 4 octobre 2005 à 11.00 heures au siège social de la société à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, pour délibérer, en ce qui concerne la deuxième Assemblée Générale Ordinaire, sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision de l'établissement de comptes consolidés au 31 décembre 2004.
2. Décision de mandater la société INDEPENDANT, S.à r.l. pour effectuer l'établissement des comptes consolidés du groupe de société au 31 décembre 2004.
3. Nomination d'un Réviseur d'entreprise pour effectuer le contrôle des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2004.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration

Signatures

II (03893/545/20)

INTERNATIONAL TELECOMPONENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 81.645.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 2005 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 avril 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (03839/696/16)

Le Conseil d'Administration.

45165

TAZM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 83.489.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 octobre 2005 à 10.00 heures au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Presentation of the report of the Statutory Auditor for the accounting year ended July 31, 2004
2. Presentation and approval of the annual accounts for the accounting year ended July 31, 2004
3. Allocation of results
4. Discharge to the Board of Directors and to the Statutory Auditor
5. Statutory elections
6. Deliberation on the basis of article 100 of the Luxembourg law
7. Miscellaneous

II (03850/581/18)

Le conseil d'administration.

BSI MULTINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 74.740.

Shareholders of BSI MULTINVEST (the «Company») are hereby invited to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Company, which will be held at the registered office of the Company in Luxembourg, on 3 October 2005 at 11.00 a.m. (Luxembourg time) to deliberate and vote on the following agenda:

Extraordinary resolution

Amendment of the Articles of Incorporation in order to submit the Company to Part I of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment and in particular amendment of articles 1, 4, 5, 11, 14, 18, 21, 22, 25 and 32 of the Articles of Incorporation to become effective on 4 October 2005 (or any other date as the general meeting of shareholders of the Company shall decide, upon the chairman's proposal).

The new wording of article 4 of the Articles of Incorporation is to read as follows:

«The exclusive object of the Company is the investment of the funds at its disposal in transferable securities, money market instruments and other legally authorized assets with the objective to have its shareholders participate in the profits and proceeds resulting from the management of its assets while always remaining in accordance with the principle of risk spreading.

The Company may take all measures in the largest sense and within the limits of the law of 20 December 2002 relative to undertakings for collective investment («law of 20 December 2002»), and carry out all and any transactions, which it may deem useful for the accomplishment and development of its corporate purpose.»

Quorum requirements

A quorum of 50% of the Shares outstanding is required and the passing of this Extraordinary Resolution requires the consent of two-thirds of the votes of the shareholders present or represented at the Meeting.

If the quorum is not reached, a second Meeting will be convened with the same agenda. There is no quorum required for this reconvened Meeting and the resolution will be passed by a majority of two-thirds of the votes of the shareholders present or represented at such Meeting.

Notes:

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

in person by producing at the Meeting a certificate of deposit issued by the Custodian Bank, UBS (LUXEMBOURG) S.A, which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (LUXEMBOURG) S.A. at the latest on September 29, 2005.

by proxy by completing the form of proxy which will be made available to them against deposit of share certificates aforesaid. The proxies must be sent to UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. and have to be in the possession of BSI MULTINVEST c/o UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. at the latest on September 29, 2005.

Share certificates so deposited will be retained until the day after the Meeting or any adjournment thereof has been concluded.

A draft of the restated Articles of Incorporation is available upon request at the registered office of the Company (Tel.: (352) 4410-10 1 / Fax: (352) 4410-10 66 22).

The board of directors accepts responsibility for the accuracy of the information contained in the notice as at the date of the publication.

A detailed letter to shareholders is available at the registered office of the Company.

II (03926/755/44)

The Board of Directors.

SPHINX PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 59.687.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 3 octobre 2005 à 10.45 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2005.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nominations de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

II (03831/000/17)

Le Conseil d'Administration.

SODEVIM, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 34.425.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, le 4 octobre 2005 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 30 juin 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (03858/000/19)

Le Conseil d'Administration.

ISIDRO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 11.906.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on October 4, 2005 at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Acceptance of the resignation of the Directors and appointment of their replacement
5. Special discharge of the resigning Directors for the exercise of their mandates until the date of resignations
6. Miscellaneous.

II (03812/795/16)

The Board of Directors.

MONIC S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
H. R. Luxemburg B 17.386.

Die Herren Aktieninhaber werden hierdurch eingeladen der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 3. Oktober 2005 um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen.

45167

Tagesordnung:

1. Genehmigung der Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars per 30. Juni 2005.
2. Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 30. Juni 2005, sowie Zuteilung des Resultats.
3. Entlastung an den Verwaltungsrat und den Kommissar per 30. Juni 2005.
4. Rücktritt der Verwalter und Entlastungserteilung.
5. Ernennung neuer Verwalter.
6. Verschiedenes.

II (03905/000/16)

Der Verwaltungsrat.

CONTINENTAL BARLEY HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 18.440.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 2005 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (03681/795/17)

Le Conseil d'Administration.

COPPERFIELD INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 59.110.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 2005 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 avril 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (03800/795/17)

Le Conseil d'Administration.

FORTILUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.833.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 2005 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mai 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (03682/795/17)

Le Conseil d'Administration.

XADEMU LUXEMBOURG HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 26.761.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *October 5th, 2005* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Statutory Appointments
5. Miscellaneous.

II (03680/795/15)

The Board of Directors.

SOCIETE FINANCIERE ET ECONOMIQUE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 14.600.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *5 octobre 2005* à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 2000, 2001, 2002, 2003 et 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (03838/696/16)

Le Conseil d'Administration.

IMMOBILIERE CIEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 98.641.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le *5 octobre 2005* à 14.00 heures, au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Transfert du siège social
7. Divers

II (03872/000/19)

Le Conseil d'Administration.