

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° 1069

20 octobre 2005

SOMMAIRE

3 D - Trustee S.A., Luxembourg	51309
3 D - Trustee S.A., Luxembourg	51310
AS Concept Group S.A., Luxembourg	51307
Colossale, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	51311
CPM Securitisation Fonds S.A., Luxembourg	51272
Fincomp S.A., Luxembourg	51299
Fraikin-Lux S.A., Walferdange	51306
Hollerich & Bivort, S.e.n.c., Luxembourg	51304
Malcolm & Peter International Holding S.A., Luxembourg	51297
Mansel Holding S.A., Luxembourg	51270
Mansel Holding S.A., Luxembourg	51271
Natur'Elle S.A., Pétange	51309
Noeva S.A., Luxembourg	51302
ProLogis Poland LIV, S.à r.l., Luxembourg	51266
R.P. Real Properties S.A., Luxembourg	51310
Sid Invest S.A., Pétange	51271
Sid Invest S.A., Pétange	51271
Société de Gestion Immobilière S.A., Luxembourg	51305
Société de Gestion Immobilière S.A., Luxembourg	51306
Toppetti 2 S.A., Luxembourg	51303
Toppetti 2 S.A., Luxembourg	51304
Wams Holding S.A., Luxembourg	51265

WAMS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 73.874.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 7 juin 2005, réf. LSO-BF01780, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

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

Luxembourg, le 3 juin 2005.

Pour WAMS HOLDING S.A.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-délégué

Signatures

(047223.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

ProLogis POLAND LIV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 108.367.

—
STATUTES

In the year two thousand five, on the twenty-ninth day of April.

Before the undersigned Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg,

There appeared:

ProLogis DEVELOPMENTS HOLDING, S.à r.l., a limited liability company, organized under the laws of Luxembourg, having its registered office at 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registered under the number B 69.082,

duly represented by its manager ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l., itself represented by Mrs Didem Berghmans, European Legal Coordinator, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in private seal and dated on April 27, 2005.

The above mentioned proxy, initialled *ne varietur* by the appearing party and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, represented as hereabove stated, has requested the notary to state the following articles of incorporation of a limited liability company governed by the relevant laws and the present articles:

Title I. Name, Purpose, Duration, Registered office

Art. 1. There exists between the party noted above and all persons and entities who may become shareholders in the future, a company with limited liability («société à responsabilité limitée») which shall be governed by the laws pertaining to such an entity as well as by the present articles.

Art. 2. The Company will assume the name of ProLogis POLAND LIV S.à r.l.

Art. 3. The purpose of the Company is the acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad as well as all operations relating to real estate properties, including (i) the direct or indirect holding of participations in companies the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties and (ii) the granting of loans, guarantees or any other form of collateral in relation to the above activities.

The Company may take any measures and carry out any operations which it may deem useful in the accomplishment or development of its purpose remaining always however within the limits established by the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 4. The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 5. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of its shareholders. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad.

Title II. Share capital, Shares

Art. 6. The Company's share capital is fixed at fifteen thousand euros (EUR 15,000.-) represented by six hundred (600) shares with a par value of twenty-five euros (EUR 25.-) each. Each share is entitled to one vote in ordinary and extraordinary general meetings.

Art. 7. The share capital may be changed at any time under the conditions specified by law. The shares to subscribe shall be offered preferably to the existing shareholders, in proportion to their part in the share capital representing their shares.

Art. 8. Each share gives right to a fraction of the assets and profits of the Company in direct proportion to its relationship with the number of shares in existence.

Art. 9. The shares are indivisible vis-à-vis the Company which will recognize only one holder per share. The joint coproprietors have to appoint a sole representative towards the Company.

Art. 10. The Company's shares are freely transferable between shareholders. Inter vivos, they may only be disposed of to new shareholders following the passing of a favourable resolution of the shareholders in general meeting representing at least three quarters of the share capital according to the conditions foreseen in article 11. Mortis causa the approval given in a meeting of shareholders of at least three quarters (3/4) of the shares held by the surviving shareholders is required to transfer shares to new shareholders. This approval however is not required in case the shares are transferred either to ascendants, descendants or to the surviving spouse.

Art. 11. The shareholder who wants to transfer all or part of his shares must inform the other shareholders by registered mail and indicate the number of shares which transfer is requested, the names, first names, professions and domiciles of the proposed transferees.

Thereupon the other shareholders have a right of preemption for the redemption of the shares which transfer is proposed. This right is exercised in proportion to the number of shares in possession of each shareholder. By not exercising, totally or partly, his right of preemption, a shareholder increases the other shareholders' right.

Shares may never be divided: if the number of shares to transfer is not exactly proportional to the number of shares for which the right of preemption is exercised, the surplus of shares is, in the absence of agreement, allocated by drawings. The shareholder who plans to exercise his right of preemption, must inform the other shareholders by registered

mail within two months following the letter informing him of the request for transfer, failing which he shall lose his right of preemption.

For the exercise of the rights originating from the increase pursuant to the provisions of the preceding paragraphs, shareholders will be entitled to an additional one month delay starting at the expiration of the two months' term granted to the shareholders for making public their intention about the exercise of the right of preemption.

The price payable for acquiring these shares shall be determined by mutual consent between transferor and transferee(s), failing agreement, by a qualified accountant and tax adviser designated by mutual consent between transferor and transferee(s) and in case of disagreement by an independent expert named at the request of the most diligent party by the commercial court which has competence over the registered office of the Company.

The expert will deliver his report about the determination of the price within the month following his nomination. He will have access to all books and other documents of the Company which he shall deem essential to the execution of his mission.

Art. 12. Death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of one of the shareholders will not bring the Company to an end.

Art. 13. The creditors, legal successors or heirs may not, for any reason, seal assets or documents of the Company.

Title III. Administration

Art. 14. The Company is managed by one or several managers, not necessarily shareholders. In dealing with third parties, the manager(s) has (have) the most extensive powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and authorize all acts and operations consistent with the Company's purpose. The manager(s) is (are) appointed by the general meeting of shareholders which fixes the term of its (their) office. He (they) may be dismissed freely at any time.

The Company is only bound in any circumstances by the signature of the sole manager or, if there are several managers, by the individual signature of any manager.

Art. 15. Death or resignation of a manager, for any reason, does not involve the winding-up of the Company.

Art. 16. The manager or managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are simple authorized agents and are responsible only for the execution of their mandate.

Art. 17. Each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder has as many voting rights as he holds or represents shares. Each shareholder may appoint a proxy to represent him at meetings.

Art. 18. Collective decisions are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders representing more than half of the share capital. However, resolutions to amend these articles and particularly to liquidate the Company may only be taken by a majority of shareholders representing three quarters of the Company's share capital.

If the Company has only one shareholder, his decisions are written down on a register held at the registered office of the Company.

Art. 19. The accounting year of the Company commences on the first of January and ends on the thirty-first of December of each year.

Art. 20. Each year on the thirty-first of December the books are closed and the manager(s) prepare(s) an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 21. Five per cent of the net profits are set aside for the establishment of a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent of the share capital. The balance may be used freely by the general meeting of shareholders.

Title IV. Winding-up, Liquidation

Art. 22. At the time of the winding-up of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who will fix their powers and remuneration.

Art. 23. The shareholders will refer to legal provisions on all matters for which no specific provision is made in these articles.

Statement

The undersigned notary states that the specific conditions of article 183 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, are satisfied.

Transitory disposition

The first accounting year shall commence on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on December 31, 2005.

Subscription and payment

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, the said party Prologis S.à r.l. prenamed, here represented as stated here above, has subscribed for the six hundred shares (600).

All the shares have been fully paid up in cash on a bank account, so that the amount of fifteen thousand Euro (EUR 15,000.-) is at the disposal of the Company, proof of which has been given to the undersigned notary.

Estimate of costs

The value of expenses, costs, remunerations or charges of any form whatsoever which shall be borne by the Company or are charged to the Company as a result of its formation are estimated at approximately one thousand five hundred euros (EUR 1,500.-).

Resolutions of the sole shareholder

The sole shareholder has taken the following resolutions:

1. The registered office of the Company is set at 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

2. Is appointed manager for an undetermined period:

ProLogis DIRECTORSHIP S.à r.l., having its registered office in L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal, registered in the Commercial Register of Luxembourg under the number B 76.630.

The manager has the broadest powers to act on behalf of the Company in any circumstances and may validly bind the Company by its sole signature.

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

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

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

Follows the French version:

L'an deux mille cinq, le vingt-neuf avril.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

ProLogis DEVELOPMENTS HOLDING S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit Luxembourgeois, ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 69.082,

dûment représentée par un gérant ProLogis DIRECTORSHIP S.à r.l., elle-même représentée par Madame Didem Berghmans, European Legal Coordinator, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 27 avril 2005.

La procuration mentionnée ci-dessus restera, après avoir été paraphée ne varietur par la comparante et le notaire, annexée aux présentes pour être soumise avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée régie par les lois y relatives et ces statuts:

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

Art. 1^{er}. Il existe entre le souscripteur prénommé et tous ceux qui pourront le devenir par la suite, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives ainsi que par les présents Statuts.

Art. 2. La Société prend la dénomination de ProLogis POLAND LIV S.à r.l.

Art. 3. La Société a pour objet l'acquisition et la vente de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg soit à l'étranger ainsi que toutes opérations liées à ces biens immobiliers, comprenant (i) la prise de participations directes ou indirectes dans des sociétés dont l'objet principal consiste dans l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers et (ii) l'octroi de prêts, garanties ou toute autre forme de sûretés en relation avec les activités prémentionnées.

D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, en restant toutefois toujours dans les limites tracées par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Art. 4. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5 . Le siège social est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale des associés. La Société peut ouvrir des agences ou succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

Titre II. Capital social, Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à quinze mille euros (EUR 15.000,-) représenté par six cents (600) parts sociales d'une valeur nominale de vingt cinq euros (EUR 25,-) chacune. Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Art. 7. Le capital social pourra à tout moment être modifié sous les conditions prévues par la loi. Les parts à souscrire seront d'abord offertes aux associés existants, proportionnellement à la part du capital social représentée par leurs parts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre des parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

Art. 9 Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. Les copropriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne.

Art. 10. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social dans le respect des conditions prévues à l'article 11. Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale par des associés représentant au moins trois quarts (3/4) des parts appartenant aux associés survivants. Dans ce dernier cas cependant, le consentement n'est pas requis lorsque les parts sont transmises, soit à des ascendants ou descendants, soit au conjoint survivant.

Art. 11. L'associé qui veut céder tout ou partie de ses parts sociales doit en informer les autres associés par lettre recommandée en indiquant le nombre des parts sociales dont la cession est demandée, les noms, prénoms, professions et domiciles des cessionnaires proposés.

Les autres associés auront alors un droit de préemption pour le rachat des parts sociales dont la cession est proposée. Ce droit s'exerce proportionnellement au nombre de parts sociales possédées par chacun des associés. Le non-exercice, total ou partiel, par un associé de son droit de préemption accroît celui des autres.

En aucun cas, les parts sociales ne seront fractionnées: si le nombre des parts sociales à céder n'est pas exactement proportionnel au nombre des parts sociales pour lesquelles s'exerce le droit de préemption, les parts sociales en excédant sont, à défaut d'accord, attribuées par la voie du sort. L'associé qui entend exercer son droit de préemption doit en informer les autres associés par lettre recommandée dans les deux mois de la lettre l'avisant de la demande de cession, faute de quoi il est déchu de son droit de préemption.

Pour l'exercice des droits procédant de l'accroissement, suivant les dispositions des alinéas précédents, les associés jouiront d'un délai supplémentaire d'un mois commençant à courir à l'expiration du délai de deux mois imparti aux associés pour faire connaître leur intention quant à l'exercice du droit de préemption.

Le prix payable pour l'acquisition de ces parts sociales sera déterminé de commun accord entre l'associé cédant et le ou les associé(s) cessionnaire(s), et à défaut, par un expert-comptable et fiscal désigné de commun accord par l'associé cédant et le ou les associé(s) cessionnaire(s), et en cas de désaccord, par un expert indépendant nommé par le tribunal de commerce du ressort du siège social de la Société à la requête de la partie la plus diligente.

L'expert rendra son rapport sur la détermination du prix dans le mois qui suit la date de sa nomination. L'expert aura accès à tous les livres et autres documents de la Société qu'il jugera indispensables à la bonne exécution de sa mission.

Art. 12. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne met pas fin à la Société.

Art. 13. Les créanciers, ayants-droit ou héritiers ne pourront, pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la Société.

Titre III. Administration

Art. 14. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non qui, vis-à-vis des tiers, ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet. Le ou les gérants sont nommés par l'assemblée générale des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat. Ils sont librement et à tout moment révocables.

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

Art. 15. Le décès d'un gérant ou sa démission, pour quelque motif que ce soit, n'entraîne pas la dissolution de la Société.

Art. 16. Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 17. Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il possède ou représente. Chaque associé peut se faire représenter aux assemblées par un mandataire.

Art. 18. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles ont été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les résolutions concernant la modification des Statuts et plus particulièrement la liquidation de la Société peuvent uniquement être prises à la majorité d'associés représentant les trois quarts du capital social.

Au cas où la Société n'a qu'un seul associé, ses décisions sont consignées dans un registre conservé au siège de la Société.

Art. 19. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

Art. 20. Chaque année, au trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société. Tout associé peut prendre connaissance au siège social de l'inventaire et du bilan.

Art. 21. Sur les bénéfices nets, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition de l'assemblée générale des associés.

Titre IV. Dissolution, Liquidation

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

Art. 23. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents Statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Déclaration

Le notaire soussigné constate que les conditions prévues par l'article 183 de la loi du 10 août 1915 sont remplies.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2005.

Souscription

La partie comparante ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, cette partie comparante, ProLogis DEVELOPMENTS HOLDING S.à r.l. prénommée, représentée comme indiqué ci-avant, a souscrit aux six cents (600) parts sociales.

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées par des versements en espèces à un compte bancaire, de sorte que la somme de quinze mille euros (15.000,- EUR) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire.

Frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ mille cinq cents euros (1.500,- EUR).

Résolutions de l'Associée Unique

Et aussitôt l'associée unique a pris les résolutions suivantes:

1. Le siège social de la Société est établi au 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

2. Est nommé gérant pour une durée indéterminée:

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 76.630.

Le gérant a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et l'engager valablement par sa signature individuelle.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, les jours, mois et an qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, constate que sur demande de la comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande de la comparante et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

Et après lecture faite à la comparante, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: D. Berghmans, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 2 mai 2005, vol. 148S, fol. 17, case 12. – Reçu 150 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 19 mai 2005.

G. Lecuit.

(047020.3/220/274) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

MANSEL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 84.691.

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

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Mersch (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme MANSEL HOLDING S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 81.041, constituée suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, en date du 19 octobre 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations numéro 439 du 19 mars 2002 et dont les statuts n'ont pas été modifiés depuis lors.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Luisella Moreschi, licenciée en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg.

La Présidente désigne comme secrétaire Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Angela Cinarelli, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La présidente déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le bureau de l'assemblée, les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le notaire soussigné. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II. Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les trois cent dix (310) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut

décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

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

1. Changement de la date de l'assemblée générale annuelle du 3^e lundi du mois de septembre à 15.00 heures au 1^{er} lundi du mois de juin à 14.00 heures et pour le première fois en 2005.

2. Modification du 1^{er} alinéa de l'article 8 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 1^{er} lundi du mois de juin à 14.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout au endroit à désigner par les convocations.»

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de changer la date de l'assemblée générale annuelle du 3^e lundi du mois de septembre à 15.00 heures au 1^{er} lundi du mois de juin à 14.00 heures et ce pour la première fois en 2005.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, l'assemblée décide de modifier le 1^{er} alinéa de l'article 8 des statuts, pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 8. (premier alinéa).** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 1^{er} lundi du mois de juin à 14.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout au endroit à désigner par les convocations.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire, les comparantes prémentionnées ont signé avec le notaire instrumentant, le présent acte.

Signé: L. Moreschi, S. Wolter-Schieres, A. Cinarelli, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 2 mars 2005, vol. 430, fol. 79, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 31 mai 2005.

H. Hellinckx.

(047923.3/242/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

MANSEL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 84.691.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

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

Mersch, le 31 mai 2005.

H. Hellinckx.

(047924.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

SID INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.

R. C. Luxembourg B 93.166.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2005, réf. LSO-BE06749, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

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

Pétange, juin 2005.

Signature.

(047035.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

SID INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.

R. C. Luxembourg B 93.166.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2005, réf. LSO-BE06746, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

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

Pétange, juin 2005.

Signature.

(047034.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

CPM SECURITISATION FONDS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 103.693.

In the year two thousand and five, on the third day of March.

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

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of CPM SECURITISATION FONDS S.A. (the «Company»), a public limited company («société anonyme») as defined by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended (the «Law of 1915»), having its registered office at 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg qualifying as a securitisation company within the meaning of the law of 22 March 2004 on securitisation, incorporated under the laws of Luxembourg by a notarial deed of the undersigned notary dated 14 October 2004, which was published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), number 9 on 5 January 2005.

The meeting was opened at 5.00 p.m. under the chairmanship of Henning Schwabe, Rechtsanwalt, professionally residing in Luxembourg,

who appointed as secretary Cornelia Fischer, Rechtsanwältin, professionally residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Amitabh Mehta, professionally residing at Moorgate Hall, 155 Moorgate, London EC2M 6UJ, United Kingdom.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

II. The quorum of at least one half of the capital is required by Article 67-1(2) of the Law of 1915 and the resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast in the Company.

III. The agenda of the present meeting is the following:

I. Full restatement of the articles of incorporation of the Company (the «Articles») in order to adapt the Articles to the law of 22 March 2004 on securitisation (the «Securitisation Law») in the form as attached hereto, containing in particular the following amendment:

Adaptation of the corporate purpose of the Company to the requirements of the Securitisation Law in Article 5 of the Articles which shall read as follows:

«5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of Attributed Assets and Attributed Liabilities, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the Attributed Assets and Attributed Liabilities, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other Attributed Assets and Attributed Liabilities it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and any other securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) and derivative financial instruments which may include, amongst others, futures, options, contracts for differences, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (including credit default swaps). The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of any kind of securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on or derived from any kind of securities or financial instruments, including, without limitation, asset backed securities, collateralised debt obligations, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other Attributed Assets and Attributed Liabilities or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Attributed Assets and Attributed Liabilities on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Attributed Assets and Attributed Liabilities.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law, lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.»

II. Miscellaneous.

IV. The whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

V. Consequently, the present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the aforementioned items of the agenda.

After deliberation, the general meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to adapt the corporate purpose of the Company which shall now read as follows:

«5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of Attributed Assets and Attributed Liabilities, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the Attributed Assets and Attributed Liabilities, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other Attributed Assets and Attributed Liabilities it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and any other securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) and derivative financial instruments which may include, amongst others, futures, options, contracts for differences, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (including credit default swaps). The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of any kind of securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on or derived from any kind of securities or financial instruments, including, without limitation, asset backed securities, collateralised debt obligations, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other Attributed Assets and Attributed Liabilities or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Attributed Assets and Attributed Liabilities on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Attributed Assets and Attributed Liabilities.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law, lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.»

Second resolution

The meeting resolves to fully restate the Articles in order to take into account the adaptation to the Securitisation Law. The amended Articles shall read as follows:

«Section 1 - General

Art. 1. Definitions

When used in these Articles, the following terms shall have the meanings set out below. In case identical defined terms are also contained in a resolution of the Board creating a Compartment, the definitions contained in such resolution of the Board shall prevail in respect of such Compartment and in case identical defined terms are also contained in an Appendix or Conditions, the definition contained such Appendix or conditions shall prevail in respect of the Classes of Instruments to which such Appendix or Conditions relate.

Appendix	means an appendix to the Articles setting out the particular terms of the Beneficiary Units relating to a specific Compartment, as the case may be, issued within a specific Class of a specific Compartment.
Articles	mean the articles of incorporation of the Company, as amended or modified from time to time.
Assets	mean, in relation to a Compartment, the sum of the Attributed Assets of such Compartment.

Attributed Assets	mean all assets that are attributed to a specific Compartment. Such assets shall include all types of financial instruments and securities held by the Compartment for the benefit of its Instrumentholders including those assets bought under a repurchase agreement. Such financial instruments may include among others cash, bank accounts, bonds, financial or other derivatives, unsettled claims of financial transactions or all other assets that have been received for the benefit of the Instrumentholders. For the avoidance of doubt, financial instruments, whether conditional or unconditional, that constitute both claims and obligations and where the market value of such financial instrument may from time to time become negative are referred to as Attributed Assets.
Attributed Liabilities	mean all liabilities that are attributed to a specific Compartment. Such liabilities shall include all types of financial instruments the Compartment is engaged in that constitute any kind of obligation including obligations arising from repurchase agreements. Such financial instruments may include bank accounts, borrowings, financial or other derivatives, unsettled claims of financial transactions or all other obligations that have been engaged in for the account of the Instrumentholders. For the avoidance of doubt financial instruments, whether conditional or unconditional, constitute both claims and obligations, and where the market value of such financial instrument may become negative are referred to as Attributed Assets.
Beneficiary Units	mean any beneficiary units (parts bénéficiaires), issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the Articles and in the relevant Appendix.
Board	means the board of directors of the Company.
Business Day	means any day (except Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business in Luxembourg and London.
Class	means a class of Instruments issued in relation to a specific Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Class Value	means, in relation to any Class of Instruments, the part of the Compartment Value allocated or attributable to that Class.
Company Law	The Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies.
Company	means CPM SECURITISATION FONDS S.A.
Compartment	means a distinct and segregated part of the Assets and Liabilities of the Company within the meaning of Article 5 of the Securitisation Law and to which the Attributed Assets and Attributed Liabilities are allocated from time to time.
Compartment Value	means, in relation to a specific Compartment, the value as determined on any Valuation Date, of the Assets relating to such Compartment after deduction of the Liabilities relating to such Compartment.
Conditions	mean, in relation to any Class of Debt Instruments, the terms and conditions of such Debt Instruments as set out in the relevant Transaction Documents.
Debt Instrumentholder	means any holder of Debt Instruments from time to time.
Debt Instruments	mean any debt instruments issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Conditions.
EUR or Euro	means the legal currency respectively of the Grand Duchy of Luxembourg and the legal currency of the member states of the European Union participating in the third stage of the Economic and Monetary Union.
Instruments	mean any Beneficiary Units and/or Debt Instruments.
Instrumentholder	means any holder of Instruments from time to time.
Issue Date	means, in relation to Instruments, the date specified as such in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Liabilities	mean, in relation to a Compartment the sum of the Attributed Liabilities of such Compartment.
Redemption Amount	means the amount to which each Instrumentholder of a specific Class is entitled to on the Redemption Date in accordance with the Articles, the relevant Appendix and/or Conditions.
Redemption Date	means, in respect of each Class of Instruments, the Valuation Date or Valuation Dates on which Instruments relating to such Class may be valued for redemption in accordance with the Articles, the relevant Appendix and/or Conditions.
Register	means, in relation to any Class of Instruments issued in registered form, the register held by the Company or by its delegates for the purpose of recording the issuance and transfers of such registered Instruments.
Securitisation Law	means the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation.
Shareholder	means any holder of Shares from time to time.
Shares	mean any shares issued by the Company from time to time.
Transaction Documents	mean, in relation to a specific Compartment, the documents entered into by the Company in relation to such Compartment.

Transaction Party	means, in relation to a Compartment, any party who holds Instruments issued by such Compartment or, a creditor whose claims have arisen in connection with the creation, operation or liquidation of such Compartment or have been properly allocated thereto by the Board.
Tranche	means any tranche of Instruments issued by the Company and forming the whole or part of a Class.
Unitholder	means any holder of Beneficiary Units from time to time.
Valuation Date	means any date on which a Compartment Value or a Value per Instrument is calculated in accordance with the relevant Appendix or, in the case of Debt Instruments, in the Conditions.
Value per Instrument	means, in relation to any Class of (i) Beneficiary Units or (ii) Debt Instruments whose yield is directly derived from the Attributed Assets in relation to which such Debt Instruments have been issued, the value determined as of any Valuation Date by dividing the Class Value attributable to such Class of Instruments by the number of Instruments then outstanding.

Section 2 - The Company

Art. 2. Form and Name

There is established among the subscribers and all those who may become owners of the Shares and Beneficiary Units hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of CPM SECURITISATION FONDS S.A. which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the Securitisation Law and shall be subject to and governed by the provisions of the Securitisation Law.

Art. 3. Registered Office

3.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

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

Art. 4. Duration

4.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

4.2 The Company may be dissolved and put into liquidation, at any time, by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

Art. 5. Corporate Purpose

5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of Attributed Assets and Attributed Liabilities, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the Attributed Assets and Attributed Liabilities, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other Attributed Assets and Attributed Liabilities it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and any other securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) and derivative financial instruments which may include, amongst others, futures, options, contracts for differences, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (including credit default swaps). The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of any kind of securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on or derived from any kind of securities or financial instruments, including, without limitation, asset backed securities, collateralised debt obligations, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other Attributed Assets and Attributed Liabilities or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Attributed Assets and Attributed Liabilities on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Attributed Assets and Attributed Liabilities.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law,

lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.

Art. 6. Share Capital

6.1 At present, the Company has an issued share capital of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.00) consisting of thirty-one (31) Shares of a par value of one thousand euros (EUR 1,000.00) each, all of which have been fully paid up.

6.2 The issued 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.

Art. 7. Shares

7.1 The Shares shall confer no right to participate in the Assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment.

7.2 The Shares shall confer on the holder thereof the right to receive such profits of the Company which are not attributable to any Compartment(s) available for distribution as the Shareholders' general meeting may resolve in accordance with Article 15, and, upon dissolution and liquidation of the Company in accordance with Article 16, the right to receive the liquidation surplus which is not attributable to any Compartment(s), if any.

7.3 The Shares shall carry the voting rights as determined in Article 15.

7.4 Shares are issued in registered form only and may not be exchanged or converted into bearer form.

7.5 A register of Shares will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Shareholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Shareholders may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of Shares which shall be signed by two directors.

7.6 Ownership of Shares will be established by registration in the said register. Transfer of Shares shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of Shares shall be entered into the register of Shareholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

7.7 The Company will recognize only one holder per Share; in case a Share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the Share will have to appoint one sole proxy to represent such Share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that Share until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

7.8 The Shares are freely transferable.

Art. 8. Board

8.1 The Company shall be managed by the Board which shall be composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. The members of the Board shall be elected by the Shareholders at a general meeting of Shareholders; the latter shall further determine their remuneration and the term for which they are elected.

8.2 The Board shall be elected by the majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting of Shareholders.

8.3 Any member of the Board may be removed with or without cause or be replaced at any time by a resolution passed by a majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting.

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

Art. 9. Meetings of the Members of the Board

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

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

9.3 Resolutions of the Board shall be taken by a majority vote of the members of the Board present or represented.

9.4 The Board may appoint any officers, including a managing director, a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board. The officers need not be members of the Board or Shareholders of the Company. The officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board.

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

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

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

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

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

9.10 Resolutions in writing approved and signed by all members of the Board shall have the same effect as resolutions voted at the Board; each member of the Board shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. All such resolutions in writing shall form the record that proves that such decision has been taken.

Art. 10. Powers of the Board

10.1 The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose.

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

Art. 11. Corporate Signature

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two members of the Board or by the single or joint signature(s) of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board.

Art. 12. Delegation of Powers

12.1 The Board may delegate its powers to conduct the daily management, including but not restricted to investment management and administration, and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board, who shall have the powers determined by the Board and who may, if the Board so authorises, sub-delegate their powers.

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

Art. 13. Conflict of Interest

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

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

Art. 14. Indemnification of members of the Board and Officers

The Company shall indemnify any member of the Board or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a member of the Board or officer of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 15. General Meetings of Shareholders

15.1 Any regularly constituted general meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Company.

15.2 A general meeting of Shareholders is convened by the Board. It may also be convened upon request in writing of Shareholders representing at least one fifth of the Company's share capital.

15.3 Convening notices to a general meeting of Shareholders shall set forth the agenda of such meeting. The agenda shall be prepared by the Board except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Board may prepare a supplementary agenda. The business transacted at any general meeting of Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

15.4 If all of the Shareholders are present or represented at a meeting of Shareholders, and if they all state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

15.5 The Board may fix in advance a date, not exceeding seventy-five days preceding the date of any general meeting of Shareholders, as a record date for the determination of the Shareholders entitled to notice of, and to vote at, any such meeting and in such case such Shareholders and only such shareholders as shall be Shareholders of record on the date so fixed shall be entitled to such notice of, and to vote at, such meeting, notwithstanding any transfer of any Shares on the register of Shareholders after any such record date fixed as aforesaid.

15.6 The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first Friday in the month of June at 10.00 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business

day. Other meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

15.7 The quorum and time-limits required by the Company Law shall govern the convening notices and the conduct of the general meetings of Shareholders of the Company, unless otherwise provided in the Articles.

15.8 Each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Company Law, resolutions at a general meeting of Shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the Shareholders present or represented and voting.

15.9 The Board may determine any other reasonable conditions that must be fulfilled by Shareholders for them to take part in any general meeting of Shareholders.

Art. 16. Dissolution and Liquidation of the Company

16.1 The Company may be dissolved and put into liquidation by a resolution of the general meeting of the Shareholders, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

16.2 In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

16.3 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company which are not attributable or allocated to any Compartment shall be distributed among the Shareholders proportionally to the Shares held by them.

Section 3 - Compartments

Art. 17. Creation of Compartments

17.1 The Board may establish one or more Compartments which may be distinguished by the nature of acquired risks or Attributed Assets and Attributed Liabilities, the distinctive terms of the issues of the Classes of Instruments relating to such Compartments or other distinguishing characteristics.

17.2 The terms and conditions of the Classes of Instruments issued in respect of, and the specific objects of, each Compartment shall be determined by the Board or by the general meeting of Shareholders, as the case may be, and shall be set out in the Appendix or the Conditions, as the case may be, relating to such Class. Each Instruments issued by the Company shall be deemed to fully adhere to, and be bound by, the terms applicable to these Instruments (as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be) and the Articles by subscribing to these Instruments. Each Compartment may issue Beneficiary Units and/or Debt Instruments.

17.3 The Company may, in relation to any Compartment issue one or more types of Instruments as further specified in Article 21 (Instruments - General) and may enter into any type of agreements relating to such Instruments and for the purpose of securitising the Attributed Assets of such Compartment.

Art. 18. Segregation of Compartments

18.1 Except as otherwise set out in the resolution of the Board creating such Compartment, each Compartment shall correspond to a distinct and segregated part of the Company's Assets and Liabilities, and (i) the rights of Transaction Parties of a Compartment are limited to the Assets of such Compartment and (ii) the Assets of a Compartment are exclusively available to satisfy the rights of the Transaction Parties of such Compartment and (iii) the Liabilities of a Compartment are exclusively attributable to the Transaction Parties of such compartment. In the relationship between the Instrumentholders, each Compartment is deemed to be a separate entity.

18.2 Subject to any particular rights or limitations for the time being attached to any Instruments, as may be specified in the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, if a Compartment is liquidated, its Attributed Assets and Attributed Liabilities shall be applied (a) first, in payment or satisfaction of all fees, costs, charges, expenses, liabilities and other amounts including any taxes required to be paid (other than amounts referred to in paragraph (b) below) attributable or allocated to such Compartment; and (b) secondly, pro rata in payment of any amounts owing, directly or indirectly, to holders of such Instruments, subject, in the case of issuance of more than one Class or type of Instrument per Compartment, to compliance with any priority of payment arrangements as determined by the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, applicable to such Instruments.

18.3 If the realised net assets of any Compartment are insufficient to pay any amounts otherwise payable on the relevant Class in full in accordance with the Articles, the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the relevant holders shall have no claim against the Company for or in respect of any shortfall and shall have no claim against any other Compartment or any other assets of the Company.

Art. 19. Accounting Records of Compartments

19.1 The Board shall establish and maintain separate accounting records in line with the Generally Accepted Accounting Principles of Luxembourg for each of the Compartments of the Company for the purposes of ascertaining the rights of Transaction Parties of each Compartment for the purposes of these Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, such accounting records to be conclusive evidence of such rights in the absence of manifest error.

19.2 In case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Compartment, such asset or liability shall be allocated to all the Compartments pro rata to the aggregate value of the Instruments issued by such Compartments or in such other manner as properly determined by the Board acting in good

faith, provided that all liabilities, whatever Compartment they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole.

19.3 Consolidated accounts of the Company, including all Compartments, shall be expressed in euros. The reference currencies of the Compartments may be in different denominations.

Art. 20. Liquidation of Compartments

Unless otherwise determined in the terms of the Instruments relating to a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the Board may at any time liquidate any single Compartment.

Section 4 - Instruments

Art. 21. Instruments - General

Within each Compartment, the Company may issue one or several types of Instruments. Such Instruments shall be governed by the provisions of this Section 4 and the relevant Appendices or Conditions relating to such Instruments. In case of contradictions between the Articles and the relevant Appendix or Conditions, the provisions of the relevant Appendix or Conditions shall prevail.

Art. 22. Beneficiary Units

22.1 Subject to the provisions of this Article 22, the rights and obligations attaching to any Beneficiary Unit shall be determined at the time of issue and from time to time thereafter by the Board in its absolute discretion and shall be set out in the relevant Appendix.

22.2 Beneficiary Units may be issued against contributions in cash or contributions in kind. Contributions in kind are subject to an independent auditor's control in respect of the valuation of these contributions. The relevant Appendix shall set out the issue price for each Beneficiary Unit.

22.3 The relevant Appendix shall set forth the terms of each Class of Beneficiary Units and shall specify:

- (a) the currency of the Beneficiary Units;
- (b) the Attributed Assets and Attributed Liabilities in relation to which the Beneficiary Units are issued;
- (c) details of any dividend payable, and the currency in which dividends will be paid, the Redemption Amount and the currency in which the Redemption Amount will be paid and the Redemption Date;
- (d) the method of determining the Redemption Amount;
- (e) limitations, if any, of the voting rights attaching to the Beneficiary Units; and
- (f) any other rights, obligations and restrictions attaching to the Beneficiary Units as the Board may determine at its sole and absolute discretion.

22.4 The terms of each Class of Beneficiary Units as set out in the relevant Appendix and, as the case may be, as amended from time to time in accordance with the Articles and the relevant Appendix shall be binding on the Unitholders, the Shareholders, and the Company.

22.5 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive, on an accrual basis, such dividends (if any) including interim dividends (if any) out of the proceeds of the Attributed Assets and Attributed Liabilities in relation to which the Beneficiary Units have been issued, payable on such terms as set out in the relevant Appendix. Subject to any particular rights or limitations as to dividends for the time being attached to any Beneficiary Units, as may be specified in the relevant Appendix, all dividends shall be apportioned and paid pro rata to Unitholders.

22.6 All unclaimed dividends may be invested or otherwise made use of by the Board for the benefit of the relevant Compartment until claimed. No dividend shall bear interest as against the relevant Compartment or the Company. Any dividend unclaimed after a period of five years from the date of declaration of such dividend shall, if the Board so resolve, be forfeited and thenceforth shall cease to be owing by the relevant Compartment or the Company and shall belong to the relevant Compartment or, where the relevant Compartment has been liquidated by that time, to the Company absolutely.

22.7 The Board may resolve that it is desirable to capitalise such profits of a Compartment as the Board may determine in its absolute discretion.

22.8 Beneficiary Units shall not be redeemable at the option of Unitholders, except if otherwise set out in the relevant Appendix. The Board may decide from time to time in its absolute discretion to repurchase (and determine the terms of repurchase of) Beneficiary Units of any Class from a holder thereof where the Board deems this to be in the interest of the relevant Compartment or the Company. Where the holding of Beneficiary Units by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company, the Company may elect to redeem such Beneficiary Units at the relevant Value per Instrument.

22.9 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive repayment of an amount equal to the Redemption Amount on the Redemption Date out of the Assets of the relevant Compartment. If on the Redemption Date the realised net assets of the relevant Compartment are insufficient to pay the full Redemption Amount payable to each Unitholder within that Class on a timely basis, the proceeds of the relevant Compartment will, subject to the Appendix, be distributed equally amongst each holder of that Class pro rata to any amount owing on the Beneficiary Units held by each holder as soon as such proceeds are available to the Company. Upon the redemption of a Beneficiary Unit pursuant to the terms of the relevant Appendix, such Beneficiary Unit shall be cancelled and the holder thereof shall cease to be entitled to any rights in respect thereof and accordingly his name shall be removed from the register of holders with respect thereto.

22.10 The Board may deduct from any dividend or other monies payable to any Unitholder on or in respect of a Beneficiary Unit all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to the Beneficiary Units and any sums required to be deducted therefrom by law.

22.11 The holders of a Class of Beneficiary Units have the right to receive notice of any meetings of holders of that Class of Beneficiary Units to resolve on a variation of their rights in accordance with the Articles and the relevant Appendix on the allocation of profits of the Compartment in relation to that Class of Beneficiary Units on an annual basis, and to attend and vote thereat. Each Unitholder is entitled to a number of votes equal to the number of his Beneficiary Units in the relevant Class. Unitholders may vote either in person or by giving a proxy in writing to another person who need not be a holder.

22.12 Beneficiary Units are issued in registered form only and may not be exchanged or converted into bearer form.

22.13 A register Beneficiary Units will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Unitholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Holders of Beneficiary Units may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of Beneficiary Units which shall be signed by two directors.

22.14 Ownership of Beneficiary Units will be established by registration in the said register. Transfer of Beneficiary Units shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Unitholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of Beneficiary Units shall be entered into the register of Unitholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

22.15 The Company will recognise only one holder per Beneficiary Unit; in case a Beneficiary Unit is held by more than one person, the persons claiming ownership of the Beneficiary Unit will have to appoint one sole proxy to represent such unit in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that unit until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

22.16 The Beneficiary Units are freely transferable unless otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

22.17 The rights attached to any Class of Beneficiary Units and which have been determined by the Board in accordance with the Articles may, unless otherwise provided by the relevant Appendix, be varied or abrogated by the Board with the consent in writing of the holders of the majority of the issued Beneficiary Units of that Class, or with the sanction of a resolution passed by majority of the votes cast at a separate meeting of the holders of Beneficiary Units of that Class; but such consent or sanction shall not be required in the case of a variation, amendment or abrogation of the special rights attached to any Beneficiary Units of any Class if, in the view of the Board, such variation, amendment or abrogation does not materially prejudice the interests of the relevant holders or any of them. Any such variation, amendment or abrogation shall be set out in a revised Appendix, a copy of which will be provided to the affected holders in accordance with these Articles on the date of issue of such document and shall be binding on the holders of the relevant Beneficiary Units.

22.18 Where the sanction by resolution of holders is required pursuant to this Article 22 for the purpose of any variation or amendment to the rights attached to the Beneficiary Units of that Class, such resolution shall be put to a separate meeting of the relevant holders. To every such separate meeting all the provisions of these Articles and of the Company Law relating to general meetings of the Shareholders or to the proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis.

22.19 Any notice to be given to or by any Unitholder pursuant to the Articles or the relevant Appendix shall be in writing and shall be made in the manner provided for in the Company Law for notices to Shareholders, provided that so long as the Beneficiary Units are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, any notice to the Unitholders shall be published in accordance with the rules and regulations of each such stock exchange and each such jurisdiction. Any Unitholder present in person at any meeting of the Company shall, for all purposes, be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened. Notwithstanding any of the provisions of these Articles, any notice to be given by the Company to a Unitholder may be given in any manner agreed in advance by any such Unitholder.

22.20 Subject to the relevant Appendix, the Unitholders shall have the same information rights in relation to the Company as the Shareholders which shall however be limited to information relating to the Compartment in relation to which the relevant Beneficiary Units have been issued.

Art. 23. Debt Instruments

The Board may decide, in relation to any Compartment, to issue any kind of debt instruments, the terms and conditions of which shall be set forth in the relevant Conditions.

Art. 24. Calculation of the Value per Instrument

24.1 The Value per Instrument of each Class shall be expressed in the Reference Currency (as defined in the relevant Appendix) of the relevant Class or Compartment and shall be calculated on each Valuation Date in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles of Luxembourg and subject always to the provisions of the Securitisation Law. The Value per Instrument may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine. If since the time of determination of the value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant Compartment are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the holders of Instruments and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

24.2 The value of any Attributed Assets and Attributed Liabilities which are quoted, listed or normally dealt in on a Stock Exchange will be valued at (as applicable) the latest available traded price (or as determined by the Board) as at the relevant time. Where such Attributed Assets and Attributed Liabilities are listed or dealt with in more than one Stock Exchanges, the relevant market shall be the one that constitutes the main market or the one which the Board, determines provides the fairest criteria for a value for the relevant Attributed Asset. Unlisted Attributed Assets and Attributed Liabilities and listed Attributed Assets and Attributed Liabilities for which a price is not available will be valued

at its probable value, estimated with care and in good faith in accordance with prevailing market practice and applicable laws and regulation by a competent entity approved for the purpose by the Board.

The Board, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any Attributed Asset.

Art. 25. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Value per Instruments

25.1 In respect of each Class of Instruments, the Value per Instrument shall be calculated on each Valuation Date (or if Valuation Dates have not been determined in the relevant Appendix, at a frequency determined by the Board in accordance with the applicable law and regulations).

25.2 The Company may suspend the determination of the Value per Instrument of any particular Class of Instruments and the issue and, if applicable, the redemption of its Instruments during (a) any period when any one of the principal markets or other stock exchanges on which a substantial portion of the Attributed Assets and Attributed Liabilities, from time to time, are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings therein are restricted or suspended, (b) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Board, sale and/or redemption prices of the relevant Attributed Assets and Attributed Liabilities cannot fairly be calculated, (c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the relevant Attributed Assets and Attributed Liabilities or the current prices on any market or other stock exchanges (d) any period when the Board is unable to dispose of the relevant Attributed Assets and Attributed Liabilities or repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of such Attributed Assets and Attributed Liabilities to the holders thereof or during which time any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of such Instruments, if any, cannot in the opinion of the Board be effected at normal rates of exchange, (e) any period when the Value of any subsidiary of the Company may not be determined accurately, (f) when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately ascertained.

Art. 26. Meetings of Instrumentholders of a Specific Class

26.1 The Instrumentholders of a Class or Classes issued in respect of any Compartment may participate in Class meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

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

26.3 The provisions of Article 15 shall apply to such Class meetings including in particular that one fifth of the holders of a Class of Beneficiary Units may require the Board in writing to convene a Class meeting.

26.4 Each Instrument of the relevant Class is entitled to one vote, except if otherwise provided for in the Articles or any relevant Appendix or Conditions.

26.5 Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the Class meeting of Instrumentholders are passed by a simple majority of the Instruments present or represented and voting.

26.6 Any resolution of the general meeting of Shareholders, affecting the rights of the Instrumentholders of any Class, shall only be validly passed once confirmed by a resolution of the general meeting of Instrumentholders of such Class or Classes.

Section 6 - Accounting Matters, Dividends and Distributions

Art. 27. Auditors

27.1 The accounting data set out in the annual report of the Company shall be audited by the independent auditors (réviseurs d'entreprises) appointed by the Board and remunerated by the Company.

27.2 The independent auditors shall perform all such duties as prescribed by the Company Law and the Securitisation Law.

27.3 The financial statements of the Company shall be expressed in euros.

Art. 28. Accounting Year

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

Art. 29. Mandatory Capital Reserves - Dividends and Distributions

29.1 Five per cent of the annual net profits of the Company shall be allocated to the legal reserve required by Luxembourg law. This allocation shall cease to be required as soon and so long as such surplus reserve equals or exceeds ten per cent of the issued share capital of the Company, as such capital is increased or reduced from time to time.

29.2 The general meeting of Shareholders shall determine how the balance of net profits shall be disposed of and from time to time shall declare, or authorise the Board to pay, dividends and distributions in respect of such amounts. Subject to the provisions of Luxembourg law, the Board may decide from time to time to pay interim dividends. The general meeting of Shareholders, by conversion of net profits into capital and paid-in surplus, may distribute stock dividends in lieu of cash dividends, or to declare, or authorise the Board to pay, dividends or distributions in kind. Dividends and other distributions may also be paid out of inappropriated net profit brought forward from prior years.

29.3 Dividends and distributions declared may be paid in euros or any other currency selected by the Board, and may be paid at such times as the Board may determine. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate funds available for such dividends or distributions into the currency of payment.

29.4 Any dividends or distributions declared but not claimed by a Shareholder within a period of five years from the declaration thereof, shall be forfeited by the Shareholder and shall revert to the Company. The Board shall have the power from time to time to take all necessary action to perfect such reversion and to authorise such action on behalf

of the Company. No interest will be paid on dividends declared or distributions made by the Company but held by it for the account of Shareholders.

29.5 Payments of dividends and other distributions in respect of Beneficiary Units shall be effected in accordance with the relevant Appendix. In case of divergence between the provisions of this Article and the provisions of the Appendix, the provisions of the Appendix shall prevail.

Section 5 - Miscellaneous

Art. 30. Amendments to the Articles

The Articles may be amended by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Company Law.

Art. 31. Applicable Law

All matters not governed by the Articles shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

Appendix 1

relating to Beneficiary Units issued in relation to the CPM SECURITISATION FONDS S.A. - Compartment I (the «Compartment I»)

This Appendix 1 sets out the specific terms and conditions attaching to the issuance of Beneficiary Units in the Compartment I and should be read in conjunction with the Articles of which this Appendix 1 forms an integral part. In case of any deviation of the information contained in this Appendix 1 from the information set out in the Articles, the information set out in this Appendix 1 shall apply.

Compartment Name	CPM SECURITISATION FONDS S.A. - Compartment I
Nature of Instrument	Beneficiary Units
Assets in relation to which Beneficiary Units are issued	<p>Compartment I will be involved in the acquisition of tranches of structured credit assets with a typical portfolio average rating between A to BBB.</p> <p>1. In relation thereto, the Compartment I may effect transactions whose subject is one of the following financial instruments and, if applicable, similar structured market instruments and derivatives variants:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mortgage backed securities (including Residential & Commercial MBS) - Asset backed securities (ABS) - Collateralised debt obligation (CDO) - Collateralised loan obligation (CLO) - Non-performing loan assets (NPL Assets) - Credit linked notes (CLN) - Credit Default Swaps (CDS) - FX Forwards/Swaps - Interest Rate Futures and Options - Total Return Swaps - Interest Rate Swaps - Bond Futures <p>2. For the purpose of hedging interest and exchange rate risks the following instruments are admissible including if applicable, similar derivative market instrument variants:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Interest Rate Futures and Bond Futures - Interest and Exchange Rate Swaps, Spot Exchange Transactions - Interest and Exchange Rate Forwards, Forward Exchange Transactions
Class of Instrument Form	1 Registered
Issue Date	Initial Issue Date: [+5], 2005. After the Initial Issue Date, typically, the Valuation Date in January, April, July and October of each year, or such other day or days as determined by the Board, but limited to no more than 4 times per year on a Company basis.
Issue Price	Initial Offer Price at the Initial Issue Date: EUR 250,000.00 per Beneficiary Unit with a nominal value of EUR 250,000.00 each. After the Initial Issue Date, the Issue Price is equal to the applicable Net Asset Value per Beneficiary Unit.
Minimum Holding Net Asset Value per Beneficiary Unit	EUR 1,000,000.00 The value determined as of any Valuation Date by dividing the Class Net Asset Value attributable to such Class of Beneficiary Units by the number of Beneficiary Units then outstanding.
Reference Currency	EURO

Distributions	The Board intends to automatically reinvest all earnings, dividends and other distributions of whatever kind as well as realised capital gains arising from the attributed assets. Accordingly the Board does not intend to make distributions except in special circumstances otherwise that in termination of Compartment I. No dividend, i.e. distribution of capital and/or profit, is expected to be paid to the Unitholders and there is no guarantee that there will be any current income. However, the Board may in its sole and absolute discretion decide to distribute dividends.
Redemption Amount	The applicable Net Asset Value per Beneficiary Unit.
Redemption Date	Typically, the Valuation Date in January, March, May, July, September and November of each year, or such other day or days as determined by the Board, but limited to no more than 6 times per year.
Redemptions at the option of Unitholders	Beneficiary Units may be redeemed, at the request of the Unitholder, with respect to any Redemption Date.
Valuation Date	The last Business Day in each month or such other day or days as the Board may determine.
Voting Rights	One vote per Beneficiary Unit.
Limitations to Voting Rights	<p>Unitholders shall only have the right to receive notice of any meetings of Unitholders in Compartment I to resolve on a variation of their rights and on any matter which relates exclusively to their Beneficiary Units in accordance with the Articles and Appendix 1 and to attend and vote at such meeting. One fifth of the Unitholders may request the Board in writing to convene such meeting. Each Unitholder shall be entitled to such number of votes as correspond to his number of Beneficiary Units. Unitholders may vote either in person or by appointing in writing a proxy who need not be a Unitholder. The Unitholders shall have the same information rights in relation to the Company as the Shareholders which shall however be limited to information relating to Compartment I.</p> <p>Unitholders of Compartment I shall have no right (i) to be convened to general meetings of Shareholders of the Company or (ii) to be convened to or to vote at any class meetings of holders of Beneficiary Units issued in relation to Compartments of the Company other than Compartment I.</p> <p>For the avoidance of doubt, Unitholders of Compartment I shall not have any other voting rights, and, accordingly, shall have no voting rights on matters such as, without limitation:</p> <ul style="list-style-type: none"> - amendments of the Articles which do not affect the rights of Unitholders of Compartment I; - the approval of the annual accounts of the Company; - the appointment or removal of any member of the Board or the independent auditor of the Company; and - the objective, policy and strategies of Compartment I and the day-to-day implementation thereof.
Eligible Investors, Sales and Transfer Restrictions	Beneficiary Units will be issued to institutional investors only. Beneficiary Units are freely transferable to other institutional investors subject to relevant due diligence and applicable charges. Any change of registration of Unitholders, in order to properly record a transfer, has to include a confirmation by the transferee that it is an institutional investor. However, if the ownership of Beneficiary Units results in or is likely to result in a breach of private placement rules or would otherwise be prejudicial to the Company, the Company may elect to redeem such Beneficiary Units at the relevant Net Asset Value per Beneficiary Unit.
Duration, Dissolution and Liquidation of Compartment I	Limited duration of 20 years provided however that the Board may decide to shorten or extend such period by giving not less than four nor more than twelve weeks' notice to the Unitholders.»

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

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 German translation; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English text shall 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 said persons, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil statuses and residences, the said persons appearing together before the Notary signed together with the Notary this original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Follows the German translation:

Im Jahre zweitausend und fünf, den dritten März.

Vor dem unterzeichnenden Notar Joseph Elvinger, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft CPM SECURITISATION FONDS S.A., einer Handelsgesellschaft im Sinne des luxemburgischen Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften mit Gesellschaftssitz in Luxemburg («société anonyme»), in Form einer Verbriefungsgesellschaft im Sinne des Gesetzes vom 22. März 2004 über Verbriefungen, die am 14. Oktober 2004 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und entsprechend notarieller Urkunde des Notars Joseph Elvinger, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das

«Mémorial») Nummer 9, vom 5. Januar 2005 veröffentlicht wurde, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Versammlung wurde um 17.00 Uhr unter dem Vorsitz von Henning Schwabe, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zur Schriftführerin Cornelia Fischer, Rechtsanwältin, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählte zum Stimmzähler Amitabh Mehta, mit Berufsanschrift Moorgate Hall, 155 Moorgate, London EC2M 6UJ, England

Nach der Bildung des Präsidiums der Versammlung ersuchte der Vorsitzende den Notar folgendes zu beurkunden:

I. Die Namen der anwesenden oder rechtsgültig vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und die Zahl der von jedem Aktionär gehaltenen Aktien werden auf der Anwesenheitsliste aufgeführt, welche von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und den Mitgliedern des Präsidiums der Versammlung sowie dem Notar unterzeichnet wurde. Die vorgenannte Liste wird der vorliegenden Urkunde beigelegt, um zusammen mit dieser registriert zu werden. Die erteilten Vollmachten werden von dem Versammlungsvorstand sowie dem Notar rechtsgültig paraphiert und auf die gleiche Weise diesem Dokument beigelegt.

II. Gemäß Artikel 67-1(2) des Luxemburger Gesetzes über die Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen) beträgt das Anwesenheitsquorum mindestens 50% des Gesellschaftskapitals und Beschlüsse zu jedem Punkt der Tagesordnung müssen mit der Zustimmung von mindestens zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen gefasst werden.

III. Dass die Außerordentliche Generalversammlung über folgende Tagesordnung zu befinden hat:

I. Gänzliche Neuformulierung der Satzung der Gesellschaft im Hinblick auf die Anpassung der Satzung an das Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen (das «Verbriefungsgesetz») so wie in der Anlage beigelegt, mit insbesondere folgender Änderung:

Anpassung des Gesellschaftszweck der Gesellschaft an die Anforderungen des Verbriefungsgesetzes in Artikel 5 der Satzung der wie folgt lautet.

II. Sonstiges.

IV. Dass sämtliche anwesenden und vertretenen Aktionäre, die ihrerseits das gesamte Kapital der Gesellschaft repräsentieren, sich als ordnungsgemäß zu dieser Außerordentlichen Generalversammlung geladen bekennen und erklären, von der Tagesordnung vorab Kenntnis erlangt zu haben, so dass keine förmliche Einberufung erforderlich war.

V. Dass die gegenwärtige Versammlung daher ordnungsgemäß einberufen wurde und wirksam über alle Punkte der Tagesordnung befinden und beschließen kann.

Die Versammlung fasste nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Versammlung beschließt den Gesellschaftszweck der Gesellschaft wie folgt zu ändern:

«5.1 Der alleinige Zweck der Gesellschaft ist es, ein oder mehr Verbriefungsgeschäfte im Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, und die Gesellschaft kann, in diesem Zusammenhang, in einem oder mehr Geschäften oder auf kontinuierlicher Basis, bestehende oder zukünftige Risiken, die im Zusammenhang mit der Beteiligung an Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten, ob beweglich oder unbeweglich, materiell oder immateriell, stehen, sowie Risiken, die aus Verpflichtungen, die von Dritten übernommen wurden oder sich auf alle oder Teile der Tätigkeiten von Dritten beziehen, übernehmen. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, durch das Garantieren der Verbindlichkeiten oder durch Übernahme einer Verpflichtung auf einem anderen Wege übernehmen. Sie kann ebenso, soweit dies gesetzlich und gemäß dieser Satzung zulässig ist, die Forderungen und andere von ihr gehaltene Zugeordnete Vermögenswerte oder Zugeordnete Verbindlichkeiten, unabhängig ob gegenwärtig oder zukünftig, durch ein oder mehrere Geschäfte oder auf kontinuierlicher Basis übertragen oder veräußern.

5.2 Die Gesellschaft kann, im gleichen Zusammenhang und in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Aktien, Optionscheine und alle andere Wertpapiere (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) und derivativen Finanzinstrumente, welche unter anderem Futures, Optionen, Differenzgeschäfte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Verträge, kreditbezogene Instrumente und Swap-Geschäfte (einschließlich Credit Default Swaps) erwerben, veräußern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandrechte, andere Garantien oder Sicherheiten jedweder Art gewähren und daneben Wertpapierleihaktivitäten auf einer ergänzenden Basis eingehen.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von jedweder Art von Wertpapieren (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) oder Finanzinstrumenten gleich welcher Natur (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, derivativer Instrumente), basierend auf oder abgeleitet von jedweder Art von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten, einschließlich aber nicht ausschließlich, forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities), durch einen Pool gleichgearteter Anleihforderungen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Debt Obligations), Aktien, Indices, Schuldverschreibungen, Waren, Währungen, Fonds, und/oder jeder/jede andere Zugeordnete Vermögenswerten und Zugeordnete Verbindlichkeiten oder jedes andere Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehr Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten unter solchen Bedingungen abtreten, wie sie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und gemäß der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bezüglich der Instrumente, die von der Ge-

sellschaft in Bezug auf solche Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten ausgegeben werden, festsetzt.

5.4 Die Gesellschaft kann alle legalen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiterzuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Vereinfachung der Durchführung ihres Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen verbunden sind, ausführen.

5.5 Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen. Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschließlich unter einem oder mehr Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, soweit durch das Verbriefungsgesetz erlaubt, Finanzmittel, inklusive der Erträge von Leihen und/oder Ausgaben von Wertpapieren an ihre Filialen, angeschlossenen Gesellschaften oder einer anderen Gesellschaft verleihen.»

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Satzung gänzlich neu zu formulieren, um die Anpassung an das Verbriefungsgesetz zu berücksichtigen. Die abgeänderte Satzung lautet wie folgt:

«Abschnitt 1 - Allgemeines

Art. 1. Definitionen

Soweit sie in dieser Satzung genutzt werden, haben die folgenden Begriffe die nachstehend festgelegte Bedeutung. Soweit identisch definierte Begriffe ebenso in einem Beschluss des Verwaltungsrates, der ein Compartment gründet, enthalten sind, sollen die Definitionen, die in diesem Beschluss des Verwaltungsrates enthalten sind, in Bezug auf dieses Compartment vorgehen und in dem Fall, dass identisch definierte Begriffe ebenso in einer Anlage oder Konditionen enthalten sind, geht die Definition, die in dieser Anlage oder diesen Konditionen enthalten ist in Bezug auf die Instrumentenklassen, auf die sich diese Anlage oder diese Konditionen bezieht, vor.

Anlage	bezeichnet eine Anlage zur Satzung, in der die spezifischen Bedingungen der Genussrechte bezüglich eines bestimmten Compartments, je nach Sachverhalt, aufgeführt sind, die innerhalb einer bestimmten Klasse eines bestimmten Compartments ausgegeben werden.
Satzung	bezeichnet die Satzung der Gesellschaft, in der jeweils geltenden Fassung.
Vermögenswerte	bezeichnen in Bezug auf ein Compartment die Zugeordneten Vermögenswerte dieses Compartments.
Zugeordnete Vermögenswerte	bezeichnet sämtliche Vermögenswerte, die einem bestimmten Compartment zugeordnet sind. Diese Vermögenswerte beinhalten sämtliche Arten von Finanzinstrumenten und Wertpapieren, die von dem Compartment für die Instrument-Inhaber gehalten werden, einschließlich unter Wertpapierpensionsgeschäften erworbenen Vermögenswerten. Diese Finanzinstrumente können unter anderem Geldmittel, Bankkonten, Anleihen, Finanz- oder andere Derivate, offene Forderungen von Finanztransaktionen oder alle anderen Vermögenswerte, welche zu Gunsten der Instrument-Inhaber erhalten wurden, beinhalten. Zur Vermeidung von Zweifeln werden Finanzinstrumente unabhängig, ob bedingt oder unbedingt, welche sowohl Forderungen als auch Verpflichtungen darstellen und deren Marktwert von Zeit zu Zeit negativ werden kann, als Zugeordnete Vermögenswerte bezeichnet.
Zugeordnete Verpflichtungen	bezeichnet sämtliche Verbindlichkeiten, die einem bestimmten Compartment zugeordnet sind. Diese Verbindlichkeiten beinhalten sämtliche Arten von seitens des Compartments eingegangenen Finanzinstrumenten, welche eine wie auch immer geartete Verpflichtung darstellen, einschließlich aus Wertpapierpensionsgeschäften resultierenden Verpflichtungen. Diese Finanzinstrumente können unter anderem Bankkonten, Darlehensaufnahmen, Finanz- oder andere Derivate, offene Forderungen von Finanztransaktionen oder alle anderen Verpflichtungen, welche zu Gunsten der Instrument-Inhaber eingegangen wurden, beinhalten. Zur Vermeidung von Zweifeln werden Finanzinstrumente unabhängig, ob bedingt oder unbedingt, welche sowohl Forderungen als auch Verpflichtungen darstellen und deren Marktwert von Zeit zu Zeit negativ werden kann, als Zugeordnete Vermögenswerte bezeichnet.
Genussrechte	bezeichnet Genussrechte (parts bénéficiaires), die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben wurden und die mit den in der Satzung und der maßgeblichen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.
Verwaltungsrat	bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft.
Geschäftstag	bezeichnet einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an welchem Handelsbanken in Luxemburg und in London geöffnet haben.
Klasse	bezeichnet eine Klasse von Instrumenten, die für ein bestimmtes Compartment ausgegeben wird, wie in der jeweiligen Anlage oder den Konditionen, je nach Sachverhalt, angegeben.
Wert der Klasse	bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Instrumenten den Teil des Compartment-Wertes, der dieser Klasse zugewiesen oder zugerechnet wird.
Gesetz von 1915	bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.
Gesellschaft	bezeichnet CPM SECURITISATION FONDS S.A.
Compartment	bezeichnet einen bestimmten und separaten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Sinne von Artikel 5 des Verbriefungsgesetzes, dem zu gegebenen Zeitpunkten Zugeordnete Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten zugewiesen werden.

Compartiment-Wert	bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment, den an einem Bewertungstag bestimmten Wert der Vermögenswerte bezogen auf dieses Compartment, abzüglich der Verbindlichkeiten bezüglich des betreffenden Compartments.
Konditionen	bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Schuldinstrumenten die Bedingungen und Konditionen dieser Schuldinstrumente, wie sie in den jeweiligen Transaktionsunterlagen aufgeführt sind.
Inhaber von Schuldinstrumenten	bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Schuldinstrumenten.
Schuldinstrumente	bezeichnet Schuldinstrumente, die von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und mit den in den entsprechenden Konditionen vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.
EUR, Euro	bezeichnet die gesetzliche Währung des Großherzogtums Luxemburg und die gesetzliche Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Teilnehmerstaaten der dritten Phase der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion sind.
Instrumente	bezeichnet Genussrechte und/oder Schuldinstrumente.
Instrument-Inhaber	bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Instrumenten.
Ausgabetag	bezeichnet, in Bezug auf die Instrumente, je nach Fallgestaltung, das in der betreffenden Anlage oder in den betreffenden Konditionen bezeichnete Datum.
Verbindlichkeiten	bezeichnen in Bezug auf ein Compartment die Zugeordneten Verbindlichkeiten dieses Compartments.
Rücknahmebetrag	bezeichnet den Betrag, zu dem jeder Instrument-Inhaber einer bestimmten Klasse am Rücknahmetag gemäß der Satzung, der jeweiligen Anlage und/oder der Konditionen berechtigt ist.
Rücknahmetag	bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von Instrumenten den Bewertungstag oder die Bewertungstage, an dem/denen die sich auf diese Klasse.
Register	bezeichnet in Bezug auf die in Form von Namensanteilen ausgegebene Instrumente jeder Klasse, das von der Gesellschaft oder ihren Bevollmächtigten zum Zwecke der Eintragung der Ausgabe und Übertragung dieser Namens-Instrumente gehaltene Register.
Verbriefungsgesetz	bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen.
Aktionäre	bezeichnen die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Aktien.
Aktien	bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft ausgegeben Aktien.
Transaktionsunterlagen	bezeichnen in Bezug auf ein bestimmtes Compartment die Dokumente, die von der Gesellschaft für dieses Compartment eingegangen wurden.
Transaktionspartei	bezeichnet in Bezug auf ein Compartment eine Partei, die von dem jeweiligen Compartment ausgegebene Instrumente hält, oder einen Gläubiger, dessen Ansprüche im Zusammenhang mit der Errichtung, dem Betrieb oder der Liquidation des betreffenden Compartments entstanden sind oder diesem vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß zugewiesen wurden.
Tranche	bezeichnet eine Tranche von Instrumenten, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und die eine Klasse oder einen Teil einer Klasse bilden.
Genussrechtsinhaber	bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Genussrechten.
Bewertungstag	bezeichnet einen Tag, an dem ein Compartment-Wert oder ein Wert je Instrument von der Berechnungsstelle gemäß der betreffenden Anlage oder, im Falle von Schuldinstrumenten, den Konditionen, berechnet wird.
Wert je Instrument	bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von (i) Genussrechten oder (ii) Schuldinstrumenten, deren Rendite sich direkt aus den der Ausgabe dieser Schuldinstrumente zugrunde liegenden Zugeordneten Vermögenswerten ableitet, den Wert, der an einem Bewertungstag durch Teilung des Wertes der Klasse, der dieser Klasse von Instrumenten zuzurechnen ist, durch die Anzahl der zum jeweiligen Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Instrumente, ermittelt wird.

Abschnitt 2 - Die Gesellschaft

Art. 2. Rechtsform und Name

Zwischen den Unterzeichnenden und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Aktien und Genussrechten werden, ist eine Gesellschaft in Form einer société anonyme, unter dem Namen CPM SECURITISATION FONDS S.A., welche den Status einer Verbriefungsgesellschaft (société de titrisation) im Sinne des Verbriefungsgesetzes hat und Gegenstand der Regelungen dieses Verbriefungsgesetzes ist und diesem unterliegt, errichtet.

Art. 3. Sitz

3.1 Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg errichtet worden. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und andere Büros können sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

3.2 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse sich ereignet haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Leichtigkeit der Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweilig bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese provisorischen

Maßnahmen haben jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 4. Dauer

4.1 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

4.2 Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre gefasst in der Weise, wie sie für eine Abänderung dieser Satzung vorgeschrieben ist, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, vorausgesetzt allerdings, dass die Gesellschaft solange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie ein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der entsprechenden Anlage oder den Konditionen, je nachdem was zutrifft, von Instrumenten jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert wurde.

Art. 5. Gesellschaftszweck

5.1 Der alleinige Zweck der Gesellschaft ist es, ein oder mehr Verbriefungsgeschäfte im Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, und die Gesellschaft kann, in diesem Zusammenhang, in einem oder mehr Geschäften oder auf kontinuierlicher Basis, bestehende oder zukünftige Risiken, die im Zusammenhang mit der Beteiligung an Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten, ob beweglich oder unbeweglich, materiell oder immateriell, stehen, sowie Risiken, die aus Verpflichtungen, die von Dritten übernommen wurden oder sich auf alle oder Teile der Tätigkeiten von Dritten beziehen, übernehmen. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, durch das Garantieren der Verbindlichkeiten oder durch Übernahme einer Verpflichtung auf einem anderen Wege übernehmen. Sie kann ebenso, soweit dies gesetzlich und gemäß dieser Satzung zulässig ist, die Forderungen und andere von ihr gehaltene Zugeordnete Vermögenswerte oder Zugeordnete Verbindlichkeiten, unabhängig ob gegenwärtig oder zukünftig, durch ein oder mehrere Geschäfte oder auf kontinuierlicher Basis übertragen oder veräußern.

5.2 Die Gesellschaft kann, im gleichen Zusammenhang und in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Aktien, Optionsscheine und alle andere Wertpapiere (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) und derivativen Finanzinstrumente, welche unter anderem Futures, Optionen, Differenzgeschäfte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Verträge, kreditbezogene Instrumente und Swap-Geschäfte (einschließlich Credit Default Swaps) erwerben, veräußern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandrechte, andere Garantien oder Sicherheiten jedweder Art gewähren und daneben Wertpapierleihaktivitäten auf einer ergänzenden Basis eingehen.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von jedweder Art von Wertpapieren (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) oder Finanzinstrumenten gleich welcher Natur (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, derivativer Instrumente), basierend auf oder abgeleitet von jedweder Art von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten, einschließlich aber nicht ausschließlich, forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities), durch einen Pool gleichgearteter Anleiheforderungen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Debt Obligations), Aktien, Indices, Schuldverschreibungen, Waren, Währungen, Fonds, und/oder jeder/ jede andere Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten oder jedes andere Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehr Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten unter solchen Bedingungen abtreten, wie sie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und gemäß der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bezüglich der Instrumente, die von der Gesellschaft in Bezug auf solche Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten ausgegeben werden, festsetzt.

5.4 Die Gesellschaft kann alle legalen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiterzuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Vereinfachung der Durchführung ihres Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen verbunden sind, ausführen.

5.5 Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen. Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschließlich unter einem oder mehr Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, soweit durch das Verbriefungsgesetz erlaubt, Finanzmittel, inklusive der Erträge von Leihen und/oder Ausgaben von Wertpapieren an ihre Filialen, angeschlossenen Gesellschaften oder einer anderen Gesellschaft verleihen.

Art. 6. Gesellschaftskapital

6.1 Gegenwärtig hat die Gesellschaft ein ausgegebenes Gesellschaftskapital von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,00), bestehend aus einunddreißig (31) Aktien mit einem Nennwert von jeweils eintausend Euro (EUR 1.000,00), welche alle voll einbezahlt wurden.

6.2 Das ausgegebene Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Aktionäre, in der für eine Änderung dieser Satzung erforderlichen Weise, erhöht oder herabgesetzt werden.

Art. 7. Aktien

7.1 Die Aktien verleihen kein Recht zur Teilhabe an den bestehenden oder erwirtschafteten Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines jeden Compartments.

7.2 Die Aktien verleihen ihrem Inhaber das Recht, solche Gewinne von der Gesellschaft zu erhalten, die keinem/keinen Compartment(s) zugerechnet werden können und nach Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre in Übereinstimmung mit Artikel 15 zur Ausschüttung verfügbar sind, und das Recht, nach Auflösung und Liquidation der

Gesellschaft gemäß Artikel 16, den Liquidationsüberschuss, der keinem/keinen Compartment(s) zugerechnet werden kann, soweit vorhanden, zu erhalten.

7.3 Die Aktien haben die in Artikel 15 festgelegten Stimmrechte.

7.4 Aktien werden nur als Namensanteile ausgegeben und können nicht gegen Inhaberaktien aus- oder umgetauscht werden.

7.5 Ein Register der Aktien wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es für eine Einsichtnahme eines jeden Aktionärs zu Verfügung steht. Dieses Aktionärsregister wird alle von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 geforderten Informationen, beinhalten. Aktionäre können bei der Gesellschaft beantragen, ein von zwei Direktoren unterschriebenes Zertifikat zu erstellen und auszuliefern, in dem ihr jeweiliger Besitz an den Aktien aufgeführt ist.

7.6 Das Eigentum an Aktien entsteht mit der Registrierung in besagtes Register. Die Übertragung von Aktien wird durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung im Aktionärsregister, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen, datiert und unterzeichnet sein muss, wirksam. Jede Übertragung von Aktien in das Aktionärsregister eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

7.7 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Aktie an; soweit eine Aktie von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an der Aktie für sich beanspruchen einen einzigen Vertreter bestellen müssen, welcher diese Aktie in Bezug zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller dieser Aktie zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

7.8 Die Aktien sind frei übertragbar.

Art. 8. Verwaltungsrat

8.1 Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Aktionären auf der Generalversammlung der Aktionäre gewählt; auf letzterer werden ferner deren Vergütung und die Dauer, für die sie gewählt werden, festgelegt.

8.2 Der Verwaltungsrat wird mit der Mehrheit der Stimmen der auf einer Generalversammlung der Aktionäre anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

8.3 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluss, verabschiedet mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien auf einer Generalversammlung, mit oder ohne Grund abberufen oder ersetzt werden.

8.4 Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder vorübergehend die frei gewordene Stelle besetzen; eine endgültige Entscheidung hinsichtlich dieser Nominierung treffen die Aktionäre auf ihrer nächsten Generalversammlung.

Art. 9. Verwaltungsratssitzungen

9.1 Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Ferner kann er einen Schriftführer benennen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Aktionäre erstellt und aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufungsmittelteilang angegebenen Ort zusammen.

9.2 Der Vorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Versammlungen der Aktionäre. In seiner Abwesenheit bestimmen die Aktionäre oder die Verwaltungsratsmitglieder per Mehrheitsentscheid ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle der Generalversammlung der Aktionäre, eine beliebige andere Person, um solche Sitzungen bzw. Versammlungen zu leiten.

9.3 Beschlüsse des Verwaltungsrates werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst.

9.4 Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines geschäftsführenden Direktors, eines Geschäftsführers und stellvertretender Geschäftsführer sowie sonstige leitende Angestellte, wie sie von der Gesellschaft für die Geschäftsführung und Verwaltung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse und Aufgaben.

9.5 Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Geschäftstage vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben aufgeführt werden muss. Dieses Einberufungsschreiben ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder mittels eines ähnlichen Kommunikationsmittels zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurde.

9.6 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax oder durch ein ähnliches Kommunikationsmittel zu seinem Stellvertreter auf einer Verwaltungsratssitzung bestellen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

9.7 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telefonkonferenz oder anderer ähnlicher Kommunikationsmittel, die sicherstellen, dass alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen und die Teilnahme an einer Sitzung im vorbezeichneten Sinne steht der physischen Teilnahme an einer solchen Sitzung gleich.

9.8 Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn mindestens die Mehrheit der Mitglieder oder eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl an Mitgliedern anwesend oder vertreten ist.

9.9 Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden protokolliert, und die entsprechenden Protokolle werden durch denjenigen unterzeichnet, welcher den Vorsitz über die Verwaltungsratssitzung führt. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden müssen, werden durch den Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder jedes Verwaltungsratsmitglied unterzeichnet.

9.10 Von allen Verwaltungsratsmitgliedern getroffene und unterzeichnete schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren haben dieselbe Geltung wie auf einer Verwaltungsratssitzung getroffene Beschlüsse; jedes Verwaltungsratsmitglied muss schriftlich, entweder per Telegramm, Telex, Telefax oder per jedem anderen ähnlichen Kommunikationsmittel dem entsprechenden Beschluss zustimmen. Die Gesamtheit der schriftlichen Beschlüsse bildet das Protokoll zum Nachweis der getroffenen Entscheidung.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrates

10.1 Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, um sämtliche Handlungen der Geschäftstätigkeit und der Verwaltung im Rahmen des Gesellschaftszweckes vorzunehmen.

10.2 Sämtliche nicht ausdrücklich durch Gesetz oder diese Satzung der Generalversammlung der Aktionäre vorbehaltenen Befugnisse fallen in den Zuständigkeitsbereich des Verwaltungsrates.

Art. 11. Unterschriftsberechtigung

Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch gemeinsame oder alleinige Unterschrift der Person(en), die hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 12. Übertragung von Befugnissen

12.1 Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Durchführung der täglichen Geschäftsführung, einschließlich, aber nicht ausschließlich des Investment Managements und der Verwaltung, und Handlungen der Gesellschaft (einschließlich der Befugnis, als Unterschriftsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) sowie seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en) übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, und welche die vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse haben und die diese Befugnisse, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates, weiterdelegieren können.

12.2 Der Verwaltungsrat kann zudem andere spezielle Vollmachten durch notariellen oder privatschriftlichen Akt erteilen.

Art. 13. Interessenkonflikt

13.1 Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) oder leitende(r) Angestellte(r) der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Firma ein persönliches Interesse haben/hat oder dort Verwaltungsratsmitglied(er), Gesellschafter, leitende(r) oder sonstige(r) Angestellte(r) sind/ist. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Firma tätig ist, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung verbundenen Fragen zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

13.2 Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäft der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegenstehendes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegenstehende persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäft nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Dieses Geschäft wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung der Aktionäre berichtet.

Art. 14. Aufwandsentschädigung der Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten

Die Gesellschaft wird jedes(n) Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten und dessen Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter im Hinblick auf angemessene Auslagen schadlos halten, welche diesem im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmaßnahme oder einem Verfahren entstanden sind, bei welchen er aufgrund seiner Stellung oder früheren Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft Partei ist, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen er aufgrund einer solchen Klage, Rechtsverfolgungsmaßnahme oder Verfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz endgültig verurteilt wird. Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere ihm etwaig gegebene Ansprüche nicht aus.

Art. 15. Generalversammlungen der Aktionäre

15.1 Jede ordentlich zustande gekommene Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre. Sie verfügt über die Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre der Gesellschaft.

15.2 Eine Generalversammlung der Aktionäre wird durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie kann auch auf schriftlichen Antrag der Aktionäre, die wenigstens ein Fünftel des Aktienkapitals der Gesellschaft vertreten, einberufen werden.

15.3 Die Einladung zu einer Generalversammlung der Aktionäre enthält die Tagesordnung dieser Versammlung. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in dem Fall, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten

kann. Die auf einer Versammlung der Aktionäre zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Punkte zu enthalten hat) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

15.4 Sofern sämtliche Aktionäre auf der Generalversammlung der Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sie alle erklären, dass sie ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Generalversammlung in Kenntnis gesetzt wurden, kann die Versammlung ohne vorherige Einladung abgehalten werden.

15.5 Der Verwaltungsrat kann im Voraus einen Termin als Stichtag, der nicht mehr als fünfundsiebzig Tage vor dem Datum einer Generalversammlung der Aktionäre liegen darf, für die Feststellung der Aktionäre, die berechtigt sind, zu einer Versammlung geladen zu werden und auf ihr zu wählen, festlegen, und in diesem Fall sollen diese Aktionäre und nur diese Aktionäre, als an dem so festgeschriebenen Datum eingetragene Aktionäre, dazu berechtigt sein, zu dieser Versammlung geladen zu werden und dort zu wählen, ungeachtet einer Aktienübertragung im Aktionärsregister nach einem wie vorstehend festgesetzten Stichtag.

15.6 Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, oder an einem anderem Platz in Luxemburg, wie er in der Ladung zur Versammlung beschrieben werden kann, am ersten Freitag des Monats Juni um 10.00 Uhr abgehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so tritt die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen. Weitere Generalversammlungen der Aktionäre können an einem in der Ladung angegebenen Ort und zu einer dort angegebenen Zeit abgehalten werden.

15.7 Die vom Gesetz von 1915 geforderten Quorumfordernisse und die Fristen sollen für die Ladungen und die Durchführung der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft gelten, soweit in dieser Satzung nichts anderes bestimmt ist.

15.8 Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Ein Aktionäre kann auf jeder Versammlung der Aktionäre durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Kabel, Telegramm, Telex oder Faksimile handeln. Soweit nicht vom Gesetz von 1915 anders verlangt, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß versammelten Generalversammlung der Aktionäre mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktionäre getroffen.

15.9 Der Verwaltungsrat kann jede andere angemessene Bedingung aufstellen, die von den Aktionären zu erfüllen ist, um an einer Generalversammlung der Aktionäre teilzunehmen.

Art. 16. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft

16.1 Die Gesellschaft kann, durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, allerdings vorausgesetzt, dass die Gesellschaft so lange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie irgendein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nach Sachverhalt, der Instrumente jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert worden ist.

16.2 Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, die ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Versammlung der Aktionäre, die über die Auflösung entscheidet und welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegt, ernannt werden.

16.3 Der Überschuss, der sich aus der Verwertung der Vermögenswerte und der Bezahlung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem Compartment zugeordnet oder zugerechnet werden können, ergibt, wird zwischen den Aktionären im Verhältnis zu den von diesen gehaltenen Aktien verteilt.

Abschnitt 3 - Compartments

Art. 17. Bildung von Compartments

17.1 Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Compartments errichten, welche nach der Natur der erworbenen Risiken oder Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten, den charakteristischen Bezeichnungen der Emissionen der Instrumentenklassen bezüglich solcher Compartments oder anderen Unterscheidungsmerkmalen unterschieden werden können.

17.2 Die Bestimmungen und Bedingungen der Instrumentenklassen, die in Bezug auf jedes Compartment, und die spezifischen Objekte eines jeden Compartments ausgegeben wurden, werden vom Verwaltungsrat oder der Generalversammlung der Aktionäre, je nach dem, was zutrifft, festgelegt und in der Anlage oder den Konditionen in Bezug auf eine solche Klasse, je nachdem, was zutrifft, niedergelegt werden. Jedes von der Gesellschaft ausgegebene Instrument soll mit Zeichnung dieser Instrumente als voll zusammenhängend und verbunden mit den auf dieses Instrument anwendbaren Bestimmungen (wie in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt niedergelegt) und der Satzung betrachtet werden. Jedes Compartment kann Genussrechte und/oder Schuldinstrumente ausgeben.

17.3 Die Gesellschaft darf, in Bezug auf jedes Compartment, ein oder mehrere Instrumentarten, wie in Artikel 21 (Instrumente - Allgemeines) weiter bestimmt, ausgeben und darf jede Art von Vereinbarung, in Bezug auf solche Instrumente, und zum Zweck der Verbriefung von Vermögenswerten, die einem Compartment zugeordnet oder zurechenbar sind, eingehen.

Art. 18. Trennung von Compartments

18.1 Soweit nicht anders im Beschluss des Verwaltungsrates, der ein solches Compartment bildet, niedergelegt, soll jedes Compartment einem eindeutigen und abgetrennten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft entsprechen, und (i) die Rechte von Transaktionsparteien in diesem Compartment sind auf die Vermögenswerte dieses Compartments beschränkt, und (ii) die Vermögenswerte eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Transaktionsparteien dieses Compartments nachzukommen und (iii) die Verbindlichkeiten eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Transaktionsparteien dieses Compartments nachzukommen. Im Verhältnis unter den Instrument-Inhabern wird jedes Compartment als separate Einheit betrachtet.

18.2 Vorbehaltlich bestimmter Rechte oder Beschränkungen, die, wie in der Satzung und der betreffenden Anlage oder in den Konditionen, je nach Sachverhalt, näher beschrieben, zur jeweiligen Zeit an ein Instrument geknüpft sind, sollen bei Liquidation eines Compartments die Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten eines Compartments verwendet werden (a) zuerst zur Zahlung oder Ausgleichung aller diesem Compartment zugehöriger oder zurechenbarer Honorare, Kosten, Gebühren, Ausgaben, Verbindlichkeiten und anderer Beträge inklusive angeforderter Steuerzahlungen (andere als die unter Buchstabe (b) hiernach aufgeführten Beträge); und (b) zweitens, pro rata zur Zahlung von den Inhabern solcher Instrumente direkt oder indirekt geschuldeter Beträge, vorbehaltlich, soweit mehr als eine Klasse oder Art Instrument pro Compartment ausgegeben wurde, der Einhaltung jeder Priorität von Zahlungsvereinbarungen, wie sie von der entsprechenden, auf dieses Instrument anwendbaren Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bestimmt wurde.

18.3 Wenn der erzielte Nettoinventarwert eines Compartments für die Zahlung eines an die entsprechende Klasse in voller Übereinstimmung mit dieser Satzung, der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, zahlbaren Betrages nicht ausreicht, haben die betreffenden Inhaber keinen Anspruch gegen die Gesellschaft für oder in Bezug auf einen Fehlbetrag und sie haben keinen Anspruch gegen ein anderes Compartment oder einen anderen Vermögenswert der Gesellschaft.

Art. 19. Bilanzunterlagen der Compartments

19.1 Der Verwaltungsrat erstellt und hält für jedes Compartment der Gesellschaft zum Zwecke der Ermittlung der Rechte der Transaktionsparteien eines jeden Compartments und zum Zwecke der Ausführung dieser Satzung und, je nach Sachverhalt, der betreffenden Anlage oder Konditionen, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Buchhaltungsgrundsätzen getrennte Bilanzunterlagen, welche in Abwesenheit von offensichtlichen Fehlern als richtig gelten.

19.2 Soweit irgendwelche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft keinem bestimmten Compartment zugeordnet werden können, werden diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Verhältnis zum Gesamtwert der von diesen Compartments ausgegebenen Instrumenten oder in einer, vom Verwaltungsrat in angemessener Weise und in gutem Glauben bestimmten Art, zugeordnet, vorausgesetzt, dass alle Verbindlichkeiten, unabhängig davon welchem Compartment sie zuzuordnen sind, die Gesellschaft als Ganzes binden, solange mit den Gläubigern nichts anderes vereinbart ist.

19.3 Konsolidierte Konten der Gesellschaft, einschließlich aller Compartments, werden in Euro ausgedrückt. Die Referenzwährungen der Compartments können anderweitig bezeichnet sein.

Art. 20. Liquidation von Compartments

Soweit nichts anderes in den Bestimmungen der Instrumente bezüglich eines bestimmten Compartments, je nach Sachverhalt, in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, festgelegt ist, kann der Verwaltungsrat jederzeit jedes einzelne Compartment liquidieren.

Abschnitt 4 - Instrumente

Art. 21. Instrumente - Allgemeines

Innerhalb jedes Compartments kann die Gesellschaft eine oder mehrere Arten von Instrumenten ausgeben. Diese Instrumente sind den Bestimmungen dieses Abschnitts 4 und den entsprechenden Anlagen oder Konditionen bezüglich solcher Instrumente unterworfen. Sollten zwischen der Satzung und der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen Widersprüche bestehen, so sind die Vorschriften der entsprechenden Anlage oder der entsprechenden Konditionen ausschlaggebend.

Art. 22. Genussrechte

22.1 Vorbehaltlich der Vorschriften dieses Artikel 22, werden die einem Genussrecht zugewiesenen Rechte und Pflichten zum Zeitpunkt der Ausgabe und danach von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat in seinem uneingeschränkten Ermessen bestimmt und in der betreffenden Anlage niedergelegt.

22.2 Genussrechte können gegen Bareinlagen oder Sacheinlagen ausgegeben werden. Sacheinlagen sind der Prüfung durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer hinsichtlich der Bewertung dieser Einlagen unterworfen. Die betreffende Anlage bestimmt den Ausgabepreis jedes Genussrechts.

22.3 Die betreffende Anlage legt die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten dar und spezifiziert:

- (a) die Währung der Genussrechte;
- (b) die Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben werden;
- (c) Details jeglicher zahlbarer Dividenden und die Währung, in welcher die Dividenden gezahlt werden, den Rücknahmebetrag und die Währung, in welcher der Rücknahmebetrag gezahlt werden wird, und den Rücknahmetag;
- (d) die Methode der Ermittlung des Rücknahmebetrages;
- (e) Einschränkungen der Stimmrechte, die mit den Genussrechten verbunden sind, soweit vorhanden; und
- (f) jegliche andere Rechte, Pflichten und Einschränkungen, die mit den Genussrechten verbunden sind, wie der Verwaltungsrat in seinem alleinigen, und uneingeschränkten Ermessen bestimmen kann.

22.4 Die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten, wie sie in der relevanten Anlage niedergelegt sind und, soweit dies der Fall ist, wie sie von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der relevanten Anlage abgeändert wurden, sind den Genussrechtsinhaber, den Aktionären und der Gesellschaft gegenüber bindend.

22.5 Gemäß dieser Satzung und der betreffenden Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht auf periodischer Basis auf Dividenden (soweit vorhanden), einschließlich Zwischendividenden (soweit vorhanden) aus den Erträgen der Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben worden sind, zahlbar unter den in der betreffenden Anlage aufgeführten Bedingungen. Vorbehaltlich beson-

derer Rechte oder Einschränkungen hinsichtlich Dividenden die vorerst an Genussrechten geknüpft sind, wie in der betreffenden Anlage ausführlich dargestellt werden kann, werden alle Dividenden verhältnismäßig an die Genussrechtsinhaber zugeteilt und gezahlt.

22.6 Alle nicht beanspruchten Dividenden können investiert oder auf andere Weise vom Verwaltungsrat zu Gunsten des betreffenden Compartments genutzt werden bis sie beansprucht werden. Keine Dividende soll gegenüber dem betreffenden Compartment oder der Gesellschaft Zinsen abwerfen. Eine Dividende, die innerhalb von fünf Jahren ab dem Datum der Erklärung dieser Dividende nicht beansprucht wird, verfällt, falls der Verwaltungsrat dies beschließt und wird ab diesem Zeitpunkt nicht mehr von dem betreffenden Compartment oder der Gesellschaft geschuldet werden und dem betreffenden Compartment oder, sollte das betreffende Compartment zu diesem Zeitpunkt liquidiert worden sein, im ganzen der Gesellschaft gehören.

22.7 Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass es wünschenswert ist, die Gewinne eines Compartments zu kapitalisieren, wie es der Verwaltungsrat mit uneingeschränktem Ermessen bestimmt.

22.8 Genussrechte sollen nicht nach Wahl des Genussrechtsinhabers rücknehmbar sein, es sei denn, es ist etwas anderes in der betreffenden Anlage bestimmt. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit mit uneingeschränktem Ermessen beschließen, Genussrechte jeder Klasse eines Inhabers zurückzunehmen (und die Rücknahmebedingungen für Genussrechte jeder Klasse zu bestimmen), soweit der Verwaltungsrat dies für im Interesse des betreffenden Compartments oder der Gesellschaft liegend erachtet. Wo der Besitz von Genussrechten durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Genussrechte zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

22.9 Gemäß dieser Satzung und der betreffenden Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht zur Rückzahlung eines dem Rücknahmebetrages an dem Rücknahmetag entsprechenden Betrages, aus den Vermögenswerten des betreffenden Compartments. Falls die realisierten Nettovermögenswerte des betreffenden Compartments am Rücknahmetag nicht zur Zahlung des gesamten Rücknahmebetrages, der an jeden Instrument-Inhaber innerhalb einer Klasse rechtzeitig zu zahlen ist, werden die Erträge des betreffenden Compartments, vorbehaltlich der Anlage, gleichmäßig unter den Inhabern dieser Klasse, auf einer pro-rata Basis zu jedem auf die von jedem Inhaber gehaltenen Genussrechte geschuldeten Betrag verteilt, sobald diese Erträge für die Gesellschaft verfügbar sind. Nach der Rücknahme eines Genussrechtes gemäß den Bedingungen der betreffenden Anlage, wird dieses Genussrecht annulliert und der Inhaber wird von diesem Zeitpunkt an keinerlei diesbezügliche Rechte innehaben und demgemäß wird sein Name aus dem Register der Inhaber gestrichen.

22.10 Der Verwaltungsrat kann auf jede Dividende oder auf andere an einen Genussrechtsinhaber auf oder hinsichtlich ein(es) Genussrecht(s) zahlbare Gelder, alle Geldsummen (soweit vorhanden) anrechnen, deren Zahlung aufgrund eines Abrufes oder aus anderen Gründen hinsichtlich der Genussrechte an die Gesellschaft derzeit fällig ist sowie alle Summen, deren diesbezüglich Anrechnung gesetzlich verlangt wird.

22.11 Die Inhaber einer Klasse von Genussrechten haben das Recht, zu jedem Inhabertreffen dieser Klasse von Genussrechten geladen zu werden um, in Übereinstimmung mit der Satzung und der relevanten Anlage, über eine Veränderung ihrer Rechte hinsichtlich der Zuweisung der Erträge des Compartments bezüglich dieser Klasse an Genussscheinen auf jährlicher Basis zu Beschluss zu fassen, und teilzunehmen und dabei zu wählen. Jeder Genussrechtsinhaber ist zu einer Anzahl an Stimmen entsprechend der Anzahl seiner Genussrechte in der relevanten Klasse berechtigt. Genussrechtsinhaber können entweder persönlich oder durch Erteilung einer schriftlichen Vollmacht an eine andere Person, die kein Inhaber zu sein braucht, abstimmen.

22.12 Genussrechte können nur als Genussrechte in Form von Namensanteilen ausgegeben werden und können nicht gegen Inhabergenussrechte ausgetauscht oder umgetauscht werden.

22.13 Ein Register der Genussrechte wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es zur Einsichtnahme durch jeden Genussrechtsinhaber zur Verfügung steht. Dieses Register soll alle nach Artikel 39 des Gesetzes von 1915 erforderlichen Informationen enthalten. Inhaber von Genussrechten können von der Gesellschaft verlangen, dass Zertifikate, die von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet wurden ausgegeben und ausgeliefert werden, die ihren einschlägigen Bestand an Genussrechten aufzeigen.

22.14 Das Eigentum an Genussrechten wird durch die Eintragung in besagtes Register begründet. Die Übertragung von Genussrechten erfolgt durch die Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Register der Genussrechtsinhaber, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Jede Übertragung von Genussrechten wird im Register der Genussrechtsinhaber eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

22.15 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Inhaber pro Genussrecht an; soweit ein Genussrecht von mehr als einer Person gehalten wird, müssen die Personen, die das Eigentum an dem Genussrecht für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen, welcher das Genussrecht hinsichtlich der Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung der diesem Genussrecht zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

22.16 Die Genussrechte sind frei übertragbar, soweit nichts anderweitiges in der entsprechenden Anlage bestimmt ist.

22.17 Die den Genussrechten zugeordneten Rechte, welche durch den Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Satzung bestimmt wurden, können, soweit nichts anderweitiges in der entsprechenden Anlage bestimmt, durch den Verwaltungsrat mit schriftlicher Einverständniserklärung der Inhaber der Mehrheit der ausgegebenen Genussrechte dieser Klasse oder mit der Verabschiedung eines mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefassten Beschlusses auf einer separaten Versammlung der Inhaber von Genussrechten dieser Klasse, geändert oder aufgehoben werden; allerdings

wird eine solche Zustimmung oder Billigung im Falle einer Abänderung, Änderung oder Abschaffung der speziellen, dem Genussrecht einer Klasse zugehörigen Rechte nicht erforderlich sein, falls nach Ansicht des Verwaltungsrates, eine solche Abänderung, Änderung oder Abschaffung nicht grundlegend in die Interessen der betreffenden Inhaber oder eines einzelnen Inhabers eingreift. Jede solche Abänderung, Änderung oder Abschaffung wird in einer bereinigten Anlage, von der den betroffenen Inhabern eine Kopie in Übereinstimmung mit dieser Satzung am Ausgabetag eines solchen Dokuments zur Verfügung gestellt wird, festgehalten und ist für die Inhaber der relevanten Genussrechte bindend.

22.18 Wo gemäß dieses Artikels 22 eine Billigung durch einen Beschluss der Inhaber zum Zwecke einer Abänderung oder Änderung der mit den Genussrechten dieser verbundenen Änderungen, erforderlich ist, soll ein solcher Beschluss im Rahmen einer gesonderten Versammlung der betreffenden Inhaber behandelt werden. An jeder dieser gesonderten Versammlungen sind alle Bestimmungen dieser Satzung und des Gesetzes von 1915 hinsichtlich der Generalversammlungen der Aktionäre oder des dort anzuwendenden Verfahrens entsprechend anzuwenden.

22.19 Jede an oder durch einen Genussrechtsinhaber gemäß dieser Satzung oder der betreffenden Anlage zu machende Mitteilung soll schriftlich und in der im Gesetz von 1915 für Mitteilungen an Aktionäre vorgesehenen Weise erfolgen, vorausgesetzt, dass, solange die Genussrechte an einer Börse gelistet oder unter einer Gerichtsbarkeit öffentlich angeboten werden, jede Nachricht an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und jeder Gerichtsbarkeit veröffentlicht wird. Jeder bei einer Versammlung der Gesellschaft persönlich anwesende Genussrechtsinhaber wird in jeder Hinsicht so angesehen, als ob er eine ordnungsgemäße Ladung zu einer solchen Versammlung und, wo notwendig, hinsichtlich der Gründe der Einberufung dieses Treffen erhalten habe. Ungeachtet der Vorschriften dieser Satzung, kann jede Mitteilung, die von der Gesellschaft an einen Genussrechtsinhaber zu machen ist, in jeder im Voraus mit dem Genussrechtsinhaber abgestimmten Weise gemacht werden.

22.20 Vorbehaltlich der betreffenden Anlage, sollen die Genussrechtsinhaber hinsichtlich der Gesellschaft dieselben Informationsrechte wie die Aktionäre haben, wobei diese Rechte allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments, in Bezug auf welches die relevanten Genussrechte ausgegeben wurden, beschränkt sind.

Art. 23. Schuldinstrumente

Der Verwaltungsrat kann, in Bezug auf jedes Compartment, entscheiden, jede Art von Schuldinstrumenten auszugeben, deren Bestimmungen und Bedingungen in den relevanten Konditionen festgesetzt werden sollen.

Art. 24. Berechnung des Wertes je Instrument

24.1 Der Wert je Instrument jeder Klasse wird in der Referenzwährung (wie in der entsprechenden Anlage definiert) der betreffenden Klasse oder des betreffenden Compartments ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Buchhaltungsgrundsätzen und immer vorbehaltlich der Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes berechnet. Der Wert je Instrument kann entsprechend einer Entscheidung durch den Verwaltungsrat zur nächsten Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Wertes eine wesentliche Änderung der Kurse an den Märkten auf denen ein wesentlicher Teil der Anlagen, die dem betreffenden Compartment zuzuordnenden Anlagen gehandelt wird oder notiert ist, eingetreten ist, so kann die Gesellschaft zum Schutze der Interessen der Instrument-Inhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen.

24.1 Der Wert aller Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, welche auf einer Börse notiert, gelistet oder gewöhnlich gehandelt werden, werden auf Stand des (soweit anwendbar) letzten erhältlichen Handelspreises (oder wie vom Verwaltungsrat bestimmt) zum relevanten Zeitpunkt bewertet. Soweit solche Werte an mehr als einer Börse notiert oder gehandelt werden, ist der relevante Markt derjenige, der den Hauptmarkt darstellt, oder derjenige, den der Verwaltungsrat als denjenigen mit den angemessensten Kriterien für einen Wert der betreffenden Zugeordneten Vermögenswerte bestimmt. Nicht notierte Zugeordnete Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten und notierte Zugeordnete Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten, für welche ein Preis nicht verfügbar ist, werden nach ihrem geschätzten Wert bewertet, der von einer vom Verwaltungsrat für diesen Zweck genehmigten, kompetenten Organisation, mit Sorgfalt und in gutem Glauben in Übereinstimmung mit der vorherrschenden Marktpraxis und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen, veranschlagt wurde.

Art. 25. Häufigkeit und zeitweise Aussetzung der Berechnung des Wertes je Instrument

25.1 In Bezug auf jede Instrumentenklasse wird der Wert je Instrument an jedem Bewertungstag berechnet (oder, falls Bewertungstage nicht in der jeweiligen Anlage bestimmt wurden, in einer vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Regelungen bestimmten Häufigkeit).

25.2 Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Wertes je Instrument jeder einzelnen Klasse von Instrumenten und die Ausgabe und, wenn anwendbar, die Rücknahme ihrer Instrumente während (a) einer Zeit, in der ein Hauptmarkt oder eine andere Börse, auf welchem/welcher ein wesentlicher Teil der Zugeordneten Vermögenswerte und der Zugeordneten Verbindlichkeiten der Instrumente von Zeit zu Zeit notiert werden, geschlossen ist (an anderen als an gewöhnlichen Feiertagen) oder wenn der Handel während dieser Zeit eingeschränkt oder ausgesetzt ist, (b) einer Zeit, in der aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Umstände oder aufgrund von jedweder Art von Umständen, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Macht des Verwaltungsrates liegen der Verkauf und/oder die Rücknahmebeträge der entsprechenden Zugeordneten Vermögenswerte und zugeordneten Verbindlichkeiten nicht angemessen berechnet werden können, (c) eines Zusammenbruchs Kommunikationsmittel, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises der betreffenden Zugeordneten Vermögenswerte oder Zugeordneten Verbindlichkeiten oder der aktuellen Preise auf den Märkten oder anderen Börsen, verwendet werden (d) einer Zeit, in der der Verwaltungsrat nicht in der Lage ist, über die entsprechenden Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten zu verfügen oder die notwendigen Mittel aufzubringen, um bei der Rücknahme solcher Zugeordneter Vermögenswerte Zahlungen an die Inhaber vornehmen zu können, oder solange der Transfer von Geldern, die im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die

Rücknahme von solchen Instrumenten, soweit vorhanden, stehen, nach Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Devisenkursen ausgeführt werden kann, (e) jeder Zeit, in der Wert eines Tochterunternehmens der Gesellschaft nicht genau bestimmt werden kann, (f) wenn aus irgendeinem anderen Grund die Preise von Vermögensanlagen nicht zeitnah und genau festgestellt werden können, aussetzen.

Art. 26. Versammlungen von Instrument-Inhabern einer spezifischen Klasse

26.1 Instrument-Inhaber einer im Hinblick auf ein Compartment ausgegebenen Klasse oder Klassen können an Versammlungen der Klasse teilnehmen, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

26.2 Zudem können Instrument-Inhaber jeder Klasse zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

26.3 Die Bestimmungen von Artikels 15 sind auf solche Treffen der Klasse anwendbar insbesondere einschließlich, der Bestimmung dass ein Fünftel der Inhaber einer Klasse von Genussrechten den Verwaltungsrat schriftlich auffordern können, eine Versammlung der Klasse zu einzuberufen.

26.4 Jedes Instrument der betreffenden Klasse verleiht das Recht zu einer Stimme, außer die Satzung oder die betreffende Anlage oder Kondition sehen etwas anderes vor.

26.5 Vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher oder in dieser Satzung vorgesehener Bestimmungen, werden die Beschlüsse der Versammlung der Klasse der Instrument-Inhaber mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen und an der Abstimmung teilnehmenden Instrumente gefasst.

26.6 Jeder Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, welcher die Rechte von Instrument-Inhabern jeglicher Klasse betrifft, kann nur nach Bestätigung durch einen Beschluss einer Generalversammlung der Instrument-Inhaber einer solchen Klasse oder solcher Klassen gültig beschlossen werden.

Sektion 6 - Buchführungsangelegenheiten, Dividenden und Ausschüttungen

Art. 27. Wirtschaftsprüfer

27.1 Die Rechnungsdaten, die im Jahresbericht der Gesellschaft niedergelegt sind, werden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern (réviseurs d'entreprises) geprüft, welche vom Verwaltungsrat ernannt werden und deren Vergütung von der Gesellschaft getragen wird.

27.2 Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer haben sämtliche vom Gesetz von 1915 und vom Verbriefungsgesetz vorgeschriebenen Aufgaben zu erfüllen.

27.3 Die finanzielle Stellungnahme der Gesellschaft ist in Euro auszudrücken.

Art. 28. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Art. 29. Obligatorische Kapital Reserven - Dividenden und Ausschüttungen

29.1 Fünf Prozent der jährlichen Nettogewinne der Gesellschaft werden der nach Luxemburger Recht erforderlichen gesetzlichen Reserve zugeordnet. Diese Zuordnung ist nicht mehr erforderlich, sobald und solange eine solche Gewinnrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Aktienkapitals der Gesellschaft, wie von Zeit zu Zeit erhöht oder vermindert, entspricht oder übersteigt.

29.2 Die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt, wie über die Bilanz der Nettogewinne verfügt wird, und wird von Zeit zu Zeit die Zahlung von Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen erklären, oder den Verwaltungsrat dazu ermächtigen. Gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts, kann der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschließen, Zwischendividenden zu zahlen. Die Generalversammlung der Aktionäre kann, durch Umwandlung der Nettogewinne in Kapital und Agioerlös, Aktiendividenden an Stelle von Bardividenden ausschütten, oder Sachdividenden und Sachausschüttungen erklären, oder den Verwaltungsrat zur diesbezüglichen Zahlung ermächtigen. Dividenden und andere Ausschüttungen können ebenso von aus vorigen Jahren übertragenen, unverteilter Nettogewinnen ausgezahlt werden.

29.3 Erklärte Dividenden und Ausschüttungen können in Euro oder jeder anderen, vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung und zu den von dem Verwaltungsrat bestimmten Zeiten gezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann eine endgültige Bestimmung des anwendbaren Umrechnungskurses für die Überführung von für solche Dividenden oder Ausschüttungen verfügbaren Finanzmitteln in die auszahlende Währung vornehmen.

29.4 Jegliche Dividenden und Ausschüttungen, die erklärt, aber von einem Aktionäre nicht innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren ab dieser Erklärung beansprucht wurden, sind durch den Aktionär verwirkt und fallen an die Gesellschaft zurück. Der Verwaltungsrat soll von Zeit zu Zeit zur Vornahme der notwendigen Handlungen, um eine solche Rückkehr durchzuführen berechtigt sein, und eine solche Handlung im Namen der Gesellschaft zu genehmigen. Auf von der Gesellschaft erklärte Dividenden oder vorgenommene Ausschüttungen, die sie aber für Rechnung des Aktionärs behalten hat, werden keine Zinsen gezahlt.

29.5 Zahlungen von Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Genussrechte werden in Übereinstimmung mit der betreffenden Anlage vorgenommen. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses Artikels und den Bestimmungen der Anlage, sind die Bestimmungen der Anlage entscheidend.

Abschnitt 5 - Verschiedenes

Art. 30. Satzungsänderungen

Die Satzung kann durch eine Generalversammlung der Aktionäre, unter Beachtung der vom Gesetz von 1915 vorgesehenen Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

Art. 31. Anwendbares Recht

Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Verbriefungsgesetzes geregelt.

Anlage 1

bezüglich der Genussrechte, ausgegeben in Bezug auf

CPM SECURITISATION FONDS S.A. - *Compartment I* («*Compartment I*»)

Diese Anlage 1 bestimmt die spezifischen Bestimmungen und Bedingungen, die an die Ausgabe von Genussrechten im *Compartment I* gebunden sind, und soll in Verbindung mit der Satzung, deren integralen Bestandteil diese Anlage darstellt, gelesen werden. Im Falle einer Abweichung der in dieser Anlage 1 enthaltenen Angaben von den in der Satzung aufgeführten Angaben, ist die in dieser Anlage 1 enthaltene Angabe anwendbar.

Name des Compartments	CPM SECURITISATION FONDS S.A. - <i>Compartment I</i> (« <i>Compartment I</i> »)
Art des Instruments	Genussrechte
Vermögenswerte, in Bezug auf welche Genussrechte ausgegeben werden	<p>Compartment I wird sich auf den Erwerb von Tranchen von strukturierten Kreditprodukten mit einem typischen Portfolio-Durchschnittsrating zwischen A und BBB engagieren.</p> <p>1. Diesbezüglich wird <i>Compartment I</i> Transaktionen durchführen, deren Gegenstand eines der folgenden Finanzinstrumente und, soweit anwendbar, ähnlich strukturierte Marktinstrumente und Derivate-Arten sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage backed securities) (einschließlich Wohnungsbau & Gewerblichen MBS) - Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities) (ABS) - durch einen Pool gleichgearteter Anleiheforderungen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Debt Obligations) (CDO), - durch einen Pool gleichgearteter Darlehen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Loan Obligations) (CLO) - Nicht ordnungsgemäß bediente Kreditprodukte (Non-performing loan asset) (NPL Assets) - Kreditbezogene Schuldtitel (Credit linked notes) (CLN) - Credit Default Swaps (CDS) - Devisen Forwards/Swaps (FX Forwards/ Swaps) - Zins Futures und Optionen - Total Return Swaps - Zins Swaps - Futures auf Schuldverschreibungen (Bond Futures) <p>2. Um Zins- und Wechselkursrisiken abzusichern, sind die folgenden Instrumente zulässig, einschließlich, soweit anwendbar, vergleichbare Arten von derivativen Marktinstrumenten:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Zins Futures and Futures auf Schuldverschreibungen b. Zins und Devisen Swaps, Devisenkassakurs-Transaktionen c. Zins und Devisen Forwards, Devisen Forward Transaktionen
Instrumentenklasse	1
Form	Namensanteile
Ausgabedatum	<p>Erstausgabedatum: [+5], 2005</p> <p>Nach dem Erstausgabedatum typischerweise der Bewertungstag im Januar, April, Juli und Oktober eines Jahres, oder jeder andere Tag oder Tage, den/die der Verwaltungsrat bestimmt, wobei dies jedoch auf 4 Mal im Jahr auf der Ebene der Gesellschaft beschränkt ist.</p>
Ausgabepreis	Erstausgabepreis am Erstausgabedatum: EUR 250.000,00 je Genussrecht mit einem Nennwert von je EUR 250.000,00.
Mindestbeteiligung	EUR 1.000.000,00
Nettoinventarwert pro Genussrecht	Der Wert, der an jedem Bewertungstag durch Teilen des Klassen-Nettoinventarwertes, welcher der betreffenden Klasse an Genussrechten zugeordnet werden kann, durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Genussrechte.
Währung	EURO
Ausschüttungen	Der Verwaltungsrat beabsichtigt, alle Erträge, Dividenden und andere Ausschüttungen gleich welcher Art sowie die aus den Zugeordneten Vermögenswerten realisierten Kapitalgewinne automatisch wiederanzulegen. Dementsprechend beabsichtigt der Verwaltungsrat nicht, Ausschüttungen vorzunehmen, abgesehen von besonderen Umständen, die andere sind als die Beendigung von <i>Compartment I</i> . Es werden voraussichtlich keine Dividenden, d.h. Kapitalausschüttungen und/oder Gewinnausschüttungen an die Genussrechtshaber ausbezahlt und es besteht keine Garantie auf laufende Erträge. Nichtsdestotrotz kann der Verwaltungsrat in seinem alleinigen und uneingeschränkten Ermessen beschließen, Dividenden auszuschütten.
Rücknahmebetrag	Der anwendbare Nettoinventarwert je Genussrecht.

Rücknahmetag	Typischerweise der Bewertungstag im Januar, März, mai, Juli, September und November jedes Jahres, oder jeder andere Tag oder Tage, den/die der Verwaltungsrat bestimmt, wobei dies jedoch auf 6 Mal im Jahr beschränkt ist.
Rücknahmen nach Wahl der Genusssrechtsinhaber	Genussrechte können auf Antrag der Genussrechtsinhaber an jedem Rücknahmetag zurückgenommen werden.
Bewertungstag	Der letzte Geschäftstag eines jeden Monats oder jeder andere Tag/Tage, den/die der Verwaltungsrat bestimmt.
Stimmrechte	Eine Stimme pro Genussrecht.
Begrenzungen der Stimmrechte	<p>Genussrechtsinhaber haben in Übereinstimmung mit der Satzung das Recht, zu jeder Versammlung von Genussrechtsinhabern in Compartment I geladen zu werden, um über eine Veränderung ihrer Rechte und über alle Angelegenheiten, die sich ausschließlich auf Genussrechte beziehen, abzustimmen sowie das Recht, diese Versammlungen zu besuchen und dort abzustimmen. Der Verwaltungsrat kann von einem Fünftel der Genussrechtsinhaber schriftlich dazu aufgefordert werden, eine solche Versammlung einzuberufen. Jeder Genussrechtsinhaber ist zur Abgabe der Anzahl der Stimmen berechtigt, die der Anzahl seiner Genussrechte entsprechen. Genussrechtsinhaber können entweder persönlich oder durch das schriftliche Bestellen eines Bevollmächtigten, der kein Genussrechtsinhaber sein muss, abstimmen.</p> <p>Die Genussrechtsinhaber haben hinsichtlich der Gesellschaft dieselben Informationsrechte wie die Aktionäre, wobei diese Rechte allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments I beschränkt sind.</p> <p>Genussrechtsinhaber von Compartment I haben kein Recht, (i) zu einer Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft geladen zu werden oder (ii) zu einer Versammlung von Inhabern von Genussrechten, die hinsichtlich eines anderen Compartments der Gesellschaft als Compartment I ausgegeben wurden, geladen zu werden oder abzustimmen. Um Zweifel auszuschließen, haben Genussrechtsinhaber von Compartment I keine anderen Stimmrechte, und haben dementsprechend keine Stimmrechte über Angelegenheiten wie z.B., ohne Anspruch auf Vollständigkeit:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Änderungen der Satzung, durch die Rechte der Genussrechtsinhaber des Compartment I nicht berührt werden; - Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft; - Ernennung oder Abberufung eines Verwaltungsratsmitgliedes oder des unabhängigen Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft; und - das Ziel, die Politik und Strategien von Compartment I und die diesbezügliche tägliche Umsetzung.
Zulässige Investoren, Verkaufs- und Übertragungsbeschränkungen	Genussrechte werden nur an institutionelle Investoren ausgegeben. Genussrechte sind an andere institutionelle Investoren vorbehaltlich der erforderlichen Prüfung und den anwendbaren Kosten frei übertragbar. Jede Veränderung der Eintragung eines Genussrechtsinhabers muss zur ordnungsgemäßen Niederschrift der Übertragung, eine Bestätigung des Übernehmers, dass er ein institutioneller Investor ist, enthalten. Wenn jedoch das Eigentum an Genussrechten zu einer Verletzung der Vorschriften über die Privatplatzierung führt oder führen kann oder in sonstiger Weise der Gesellschaft zum Nachteil gereichen kann, kann die Gesellschaft sich dazu entschließen, diese Genussrechte zu dem anwendbaren Nettoinventarwert je Genussrecht zurückzukaufen.
Dauer, Auflösung und Liquidation des Compartments	Auf 20 Jahre beschränkte Dauer, wobei der Verwaltungsrat jedoch beschließen kann, diesen Zeitraum durch Mitteilung an die Genussrechtsinhaber mit einer Frist von nicht weniger als vier Wochen und nicht mehr als zwölf Wochen, zu verkürzen oder zu verlängern.»
	Die Beschlüsse wurden einstimmig angenommen. Da nichts weiteres vorliegt, wird die Versammlung geschlossen. Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache versteht und spricht, stellt hiermit fest, dass die vorliegende Urkunde auf Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung dieses Textes, verfasst ist. Auf Wunsch der anwesenden Personen und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text hat die englische Fassung Vorrang. Worüber Urkunde aufgenommen wird in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt. Nach Vorlesung des Vorstehenden an die Erschienenen, deren Nachnamen, Vornamen, Zivilstand und Wohnsitz dem Notar allesamt bekannt sind, haben die Mitglieder des Sitzungsvorstandes mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde, nachdem kein Aktionär den Wunsch geäußert hat die Urkunde zu unterschreiben, unterschrieben. Gezeichnet: H. Schwabe, C. Fischer, A. Mehta, J. Elvinger. Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2005, vol. 147S, fol. 43, case 10. – Reçu 12 euros. <p style="text-align: right;">Le Receveur (signé): J. Muller.</p> Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. Luxembourg, le 4 avril 2005. J. Elvinger. (047927.3/211/1551) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

MALCOLM & PETER INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 108.563.

—
STATUTS

L'an deux mille cinq, le trois juin.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. La société LANNAGE S.A., (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 63.130) société anonyme, ayant son siège social au 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg,

ici représentée par Madame Christine Coulon-Racot, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé, lui délivrée à Luxembourg, le 3 juin 2005.

2. La société VALON S.A., (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 63.143) société anonyme, ayant son siège social au 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg,

ici représentée par Madame Catherine Day-Royemans, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé, lui délivrée à Luxembourg, le 3 juin 2005.

Lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

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

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de MALCOLM & PETER INTERNATIONAL HOLDING S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

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

La durée de la société est illimitée.

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

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

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

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

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

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000) divisé en trois cent dix (310) actions de cent euros (EUR 100) chacune.

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

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

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

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à un million d'euros (EUR 1.000.000) par la création et l'émission d'actions nouvelles de cent euros (EUR 100) chacune.

Le Conseil d'administration est autorisé et mandaté:

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

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

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

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

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

De même, le Conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé. Le

Conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait. Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

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

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier lundi du mois de juin à 11 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

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

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

Chaque action donne droit à une voix.

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

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

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

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

Dispositions transitoires

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2005.
2. La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2006.

Souscription et libération

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

1. VALON S.A., prénommée, cent cinquante-cinq actions	155
2. LANNAGE S.A., prénommée, cent cinquante-cinq actions	155
Total: trois cent dix actions	310

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, s'élèvent approximativement à la somme de mille huit cents euros.

Assemblée générale extraordinaire

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

1. Le nombre des administrateurs est fixé à 3 et celui des commissaires à 1.
2. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) LANNAGE S.A., société anonyme, ayant son siège social au 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 63.130.
 - b) VALON S.A., société anonyme, ayant son siège social au 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 63.143.
 - c) KOFFOUR S.A., société anonyme, ayant son siège social au 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 86.086.
3. Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

AUDIT TRUST S.A., société anonyme, ayant son siège social au 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 63.115.
4. Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010.
5. Le siège social est fixé au 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, 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: C. Coulon-Racot, C. Day-Royemans, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 13 juin 2005, vol. 893, fol. 95, case 9. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 15 juin 2005.

J.-J. Wagner.

(050978.3/239/154) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2005.

FINCOMP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 108.507.

—
STATUTS

L'an deux mille cinq, le vingt-sept mai.

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

Ont comparu:

1) La société anonyme holding ORDILUX HOLDING S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, ici représentée par Monsieur Marco Iantaffi, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Ladite procuration, signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être enregistrée en même temps que lui.

2) Monsieur Carlo Iantaffi, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles.

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est régi par les présents statuts une société anonyme sous la dénomination de FINCOMP S.A.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg-Ville.

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

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Le conseil d'administration peut ouvrir des agences ou succursales dans toutes autres localités du pays ou à l'étranger.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée à compter de l'acte constitutif. Elle pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 4. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

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

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

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

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 6. Toute action est indivisible; la société ne reconnaît, quant à l'exercice des droits accordés aux actionnaires, qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

Si le même titre appartient à plusieurs personnes, la société peut suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'à ce qu'une seule d'entre elles soit désignée comme étant à son égard propriétaire du titre.

Administration - Surveillance

Art. 7. La société est administrée par un conseil, composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

Les administrateurs sortants sont rééligibles. Le mandat des administrateurs sortants cesse immédiatement après l'assemblée générale annuelle.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, nommé par l'assemblée générale des actionnaires, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive. L'administrateur, ainsi nommé par l'assemblée générale des actionnaires, achève le mandat de celui qu'il remplace.

Art. 8. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, au siège social ou en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg, indiqué dans les convocations, ou de l'étranger.

Sauf dans le cas de force majeure résultant de guerre, de troubles ou d'autres calamités publiques, le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Tout membre empêché ou absent peut donner par écrit, par télégramme, par télex ou par télécopieur, confirmés par écrit, à un de ses collègues délégation pour le représenter aux réunions du conseil et voter en son lieu et place.

Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du conseil est prépondérante.

Le conseil d'administration peut, avec l'accord de tous ses membres, prendre, en dehors de toute réunion, des décisions unanimes, écrites, signées séparément par tous les administrateurs.

Art. 9. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopieur, confirmés par écrit. Ces lettres, télégrammes, télex ou télécopies seront annexés au procès-verbal de la délibération.

Art. 10. De chaque séance du conseil d'administration il sera dressé un procès-verbal qui sera signé par tous les administrateurs qui auront pris part aux délibérations

Les copies ou extraits, dont production sera faite, seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Art. 11. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, associés ou non.

Art. 13. Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

Art. 14. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années. Les commissaires ont un droit illimité de surveillance et de contrôle sur toutes opérations de la société.

Ils peuvent prendre connaissance, sans déplacement, des livres, de la correspondance, des procès-verbaux et généralement de toutes écritures de la société.

Art. 15. Les administrateurs et commissaires ne contractent, à raison de leur gestion, aucune obligation personnelle relativement aux engagements de la société, mais ils sont responsables vis-à-vis de la société de l'exécution de leur mandat et des fautes commises dans l'exercice de leurs fonctions.

Assemblée générale

Art. 16. L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

Art. 17. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation, le quatrième jeudi du mois d'avril à 15.00 heures.

Si la date de l'assemblée tombe sur un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.

Elle peut néanmoins se réunir, à la demande d'un actionnaire, à toute autre date antérieure à celle fixée dans le premier alinéa ci-dessus, à la condition que les autres actionnaires marquent leur accord.

Art. 18. Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Elle se tient au lieu indiqué dans les avis de convocation. Les sujets à l'ordre du jour sont mentionnés dans la convocation.

Art. 19. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Art. 20. Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 21. L'Assemblée générale ordinaire délibère valablement quelle que soit la portion du capital présente ou représentée. Pour être valables, les résolutions devront être prises à la majorité simple des votes exprimés.

L'assemblée générale extraordinaire ayant pour objet la modification des statuts de la société ne délibère valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Si cette condition n'est pas remplie, lors de la première convocation, une nouvelle assemblée sera convoquée conformément aux dispositions légales. Les résolutions, pour être valables, devront recueillir le vote favorable d'actionnaires représentant deux tiers au moins des actions présentes ou représentées.

Art. 22. L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, à son défaut, par celui qui le remplace.

Le président de l'assemblée désigne le secrétaire et l'assemblée élit un scrutateur.

Art. 23. Les délibérations de l'assemblée générale sont consignées dans un procès-verbal qui mentionne les décisions prises et les déclarations dont les actionnaires demandent l'inscription.

Le procès-verbal est signé par les membres du bureau. Les extraits qui en sont délivrés sont certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 24. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 25. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devra toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution si, à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve a été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Dissolution - Liquidation

Art. 26. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale, qui détermine leurs pouvoirs.

Après réalisation de l'actif et l'apurement du passif, les actions de capital seront remboursées. Toutefois elles ne seront prises en considération qu'en proportion de leur degré de libération.

Disposition générale

Art. 27. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre 2005.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra le quatrième jeudi du mois d'avril 2006 à 15.00 heures.

Constatation

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ mille cinq cents euros.

Souscription

Les actions ont été souscrites comme suit par:

1. ORDILUX HOLDING S.A. trois cent neuf actions.	309
2. Carlo Iantaffi une action	1
Total: trois cent dix actions	310

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoquées, se sont ensuite constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
2. Sont nommés administrateurs:
 - a) Monsieur Marco Cameroni, employé privé, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal; Président;
 - b) Monsieur Andrea Giovanni Carini, employé privé, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal;
 - c) Madame Marie-Louise Schmit, employée privée, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
3. Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes: Monsieur Claude Weis, comptable, demeurant à Luxembourg.
4. Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2008.
5. Conformément aux dispositions statutaires, le conseil d'administration est autorisé, après décision préalable de l'assemblée générale, à déléguer la gestion journalière de la société à un de ses membres.
6. L'adresse de la société est fixée à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

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: M. Iantaffi, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2005, vol. 24CS, fol. 51, case 5. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 juin 2005.

J. Elvinger.

(049450.3/211/198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 2005.

NOEVA S.A., Société Anonyme (en liquidation).

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

R. C. Luxembourg B 76.802.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2005, réf. LSO-BF01125, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

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

Luxembourg, le 27 avril 2005.

LUXFIDUCIA, S.à r.l.

Signature

(046871.3/1629/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

TOPPETTI 2 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 102.760.

L'an deux mille cinq, le trois mars.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Mersch (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme TOPPETTI 2 S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, dont le siège social a été transféré d'Italie à Luxembourg suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 28 juillet 2004, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1166 du 17 novembre 2004, et dont les statuts n'ont pas été modifiés depuis lors.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Frédérique Vigneron, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La Présidente désigne comme secrétaire Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Rita Biltgen, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La présidente déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le bureau de l'assemblée, les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le notaire soussigné. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants, resteront également annexées au présent acte.

II. Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les trois cent dix (310) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

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

1. Modification du nombre des actions existantes et fixation de leur valeur nominale à deux euros (EUR 2,-) chacune.
2. Augmentation du capital social à concurrence de cent soixante-neuf mille euros (EUR 169.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) à celui de deux cent mille euros (EUR 200.000,-) par la création, l'émission et la souscription de quatre-vingt-quatre mille cinq cents (84.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune.

3. Renonciation des actionnaires pour autant que de besoin à leur droit de souscription préférentiel et souscription et libération par les sociétés COLLEONI S.A. et CAPITAL INVESTMENT TRUST S.p.A.

4. Modification subséquente du premier alinéa de l'article 3 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier le nombre des actions représentatives du capital social souscrit au montant de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, en quinze mille cinq cents (15.500) actions et de leur attribuer une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune.

Tous pouvoirs sont conférés au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent pour procéder à l'échange des actions anciennes contre les actions nouvelles et à l'annulation des actions anciennes.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent soixante-neuf mille euros (EUR 169.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) à celui de deux cent mille euros (EUR 200.000,-) par la création, l'émission et la souscription de quatre-vingt-quatre mille cinq cents (84.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions déjà existantes.

Troisième résolution

L'assemblée après avoir constaté que les actionnaires ont renoncé pour autant que de besoin à leur droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription de la totalité des quatre-vingt-quatre mille cinq cents (84.500,-) actions nouvelles:

- la société COLLEONI S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, à concurrence de soixante-six mille quatre cent soixante-sept (66.467) actions nouvelles ayant une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune;
- la société CAPITAL INVESTMENT TRUST S.p.A., ayant son siège social à via Cefalonia 70, I-25100 Brescia, à concurrence de dix-huit mille trente-trois (18.033) actions nouvelles ayant une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune.

Intervention- Souscription - Paiement

Sont ensuite intervenues aux présentes:

- COLLEONI S.A., prédésignée,
- Capital INVESTMENT TRUST SpA, prédésignée,

toutes les deux ici représentées par Madame Rita Biltgen, prénommée, en vertu d'une procuration dont question ci-avant respectivement d'une procuration lui délivrée qui restera annexée au présent acte,

lesquelles déclarent souscrire les quatre-vingt-quatre mille cinq cents (84.500) actions nouvellement émises, chacune au nombre et aux modalités pour lequel elle a été admise et les libérer intégralement en numéraire, de sorte que la société a dès maintenant à sa libre et entière disposition la somme de cent soixante-neuf mille euros (EUR 169.000,-), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Troisième résolution

Suite à l'augmentation de capital qui précède, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois (3) des statuts de la société afin de refléter l'augmentation de capital. L'assemblée générale extraordinaire décide de donner dorénavant la teneur suivante au premier alinéa de l'article 3 des statuts.

«**Art. 3. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à deux cent mille euros (EUR 200.000,-), représenté par cent mille (100.000) actions de deux euros (EUR 2,-) chacune, entièrement libérées.»

Frais

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

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

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

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparantes prémentionnées ont signé avec le notaire instrumentant, le présent acte.

Signé: F. Vigneron, S. Schieres, R. Biltgen, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 9 mars 2005, vol. 430, fol. 88, case 5. – Reçu 1.690 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 31 mai de 2005.

H. Hellinckx.

(047957.3/242/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

TOPPETTI 2 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 102.760.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

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

Mersch, le 31 mai 2005.

H. Hellinckx.

(047959.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

**HOLLERICH ET BIVORT, Société en nom collectif.
Enseigne commerciale: HB PROJECT MANAGEMENT.**

Siège social: L-2127 Luxembourg, 15, rue des Marguerites.

R. C. Luxembourg B 106.729.

Assemblée Générale du 6 mai 2005

Réunis en assemblée générale, les deux associés représentant l'intégralité du capital social ont pris à l'unanimité la résolution de modifier l'article 4 des statuts de la manière suivante:

- L'activité d'ingénieur conseil est supprimée des statuts.

Suit le nouvel article quatre:

Art. 4. La société a pour objet, dans le domaine des travaux publics ou privés de construction, directement ou indirectement, tant au Luxembourg qu'à l'étranger:

- la coordination et le pilotage de projets,

- la maîtrise d'ouvrage déléguée, la surveillance, l'organisation et l'assistance technique sous toutes ses formes, la gestion technique et administrative au sens large,

- et d'une façon générale, toutes opérations mobilières et immobilières, civiles, financières ou commerciales généralement quelconques se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à favoriser sa réalisation.

Fait en trois exemplaires.

Fait à Luxembourg, le 6 mai 2005.

J. Hollerich / B. Bivort.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2005, réf. LSO-BE02109. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046546.3/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2005.

SOCIETE DE GESTION IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 40.868.

In the year two thousand five, on the nineteenth of May.

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

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of SOCIETE DE GESTION IMMOBILIERE S.A., a société anonyme having its registered office in Luxembourg, 180, rue des Aubépines (R.C.S. Luxembourg, section B number 40.868), incorporated by a notarial deed on July 7, 1992, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 521 of November 12, 1992. The Articles of Incorporation have been modified for the last time pursuant a notarial deed on February 21, 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 904 of June 13, 2002.

The extraordinary general meeting is opened by Mrs Michelle McGuire, employee, with professional address in Luxembourg, in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mrs Isabelle Maréchal-Gerlaxhe, employee, with professional address in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mrs Catherine Day-Royemans, employee, with professional address in Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state that:

I) The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1) Amendment of article 8, first paragraph of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the second Monday of the month of June of each year at 11.00 am.»

The annual general meeting shall be held at this date as from the year 2005.

2) Miscellaneous.

II) The shareholders present or represented and the number of their shares held by each of them are shown on an attendance list, which, signed by the shareholders or their representatives and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III) It appears from the said attendance-list that all the shares representing the total subscribed capital are present or represented at this meeting. All the shareholders present declare that they have had due notice and knowledge of the agenda prior to this meeting, so that no convening notices were necessary.

IV) The present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

After deliberation, the meeting adopts unanimously the following resolution:

Resolution

The extraordinary general meeting resolves to amend the first paragraph of article 8 of Articles of Incorporation as follows:

Art. 8. (first paragraph). «The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the second Monday of the month of June of each year at 11.00 a.m.»
The annual general meeting will be held at this date as from the year 2005.

Nothing else being on the agenda, the meeting was thereupon closed.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg, in the registered office of the company, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who knows 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 text will prevail.

The document having been read to the persons appearing, the said persons signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le dix-neuf mai.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SOCIETE DE GESTION IMMOBILIERE S.A., une société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 180, rue des Aubépines (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 40.868), constituée suivant acte notarié en date 7 juillet 1992, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 521 du 12 novembre 1992. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte notarié en date du 21 février 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 904 du 13 juin 2002.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Michelle McGuire, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Isabelle Maréchal-Gerlaxhe, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Catherine Day-Royemans, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

I) L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Modification du premier alinéa de l'article 8 des statuts comme suit:

«L'assemblée générale annuelle se réunit le deuxième lundi du mois de juin à 11 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner dans les convocations.»

L'assemblée générale annuelle se tiendra à cette date à partir de l'année 2005.

2. Divers.

II) Il a été établi une liste de présence renseignant les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte pour être soumis à l'enregistrement en même temps.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions représentant l'intégralité du capital social sont présentes ou représentées à cette assemblée. Tous les actionnaires présents se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable, de sorte qu'il a pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV) La présente assemblée, représentant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée prend, à l'unanimité, la résolution suivante:

Résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide de modifier le premier alinéa de l'article 8 des statuts comme suit.

Art. 8. (premier alinéa). «L'assemblée générale annuelle se réunit le deuxième lundi du mois de juin à onze heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner dans les convocations.»

L'assemblée générale annuelle se tiendra à cette date à partir de l'année 2005.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la société, date qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, le texte étant suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. McGuire, I. Maréchal-Gerlaxhe, C. Day-Royemans, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 mai 2005, vol. 893, fol. 73, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 13 juin 2005.

J.-J. Wagner.

(049573.2/239/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 2005.

SOCIETE DE GESTION IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 40.868.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 2005.

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

Belvaux, le 14 juin 2005.

J.-J. Wagner.

(049577.3/239/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 2005.

FRAIKIN-LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Walferdange.
R. C. Luxembourg B 30.162.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 19 novembre 2004, que:

- le mandat du réviseur d'entreprises, la société ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., immatriculée au Registre de Commerce de Luxembourg section B numéro 88.019, sise à L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet, est renouvelé pour une durée de trois exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2007.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} juin 2005, réf. LSO-BF00253. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046422.3/984/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2005.

AS CONCEPT GROUP S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1930 Luxembourg, 50, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 108.511.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le deux juin.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) ALPHASTAR CORPORATION, avec siège social à Suite 802, St James Court, St Denis Street, Port Louis, République de Mauritius,

ici représentée par Monsieur Vincent La Mendola, expert-comptable, demeurant professionnellement au 50, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg,

en vertu d'une procuration générale donnée le 26 mars 2005.

2) CHRONOS MANAGEMENT INC, avec siège social à Panama City, République de Panama, ici représentée par Monsieur Vincent La Mendola, expert-comptable, demeurant professionnellement au 50, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg,

en vertu d'une procuration générale donnée à Panama-City, Panama, le 26 mars 2005.

Lesquelles procurations, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de AS CONCEPT GROUP S.A.

Le siège social est établi a Luxembourg.

Il pourra être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

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

La durée de la Société est illimitée.

La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

Art. 2. La Société a pour objet l'achat, la vente, la gestion et la mise en valeur de son patrimoine immobilier, ainsi que toute opération se rapportant directement ou indirectement à cet objet social et ce tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La Société a en outre pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet dans la mesure où la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

La Société peut s'intéresser par toutes voies dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui sont de nature à favoriser le développement de son entreprise ou à le lui faciliter.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente-trois mille (EUR 33.000,-) euros, divisé en trois cent trente (330) actions d'une valeur nominale de cent (EUR 100,-) euros chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts.

Art. 5. La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

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

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

Art. 6. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

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

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix.

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

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

La Société se trouve engagée, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué, soit par la co-signature obligatoire de l'administrateur-délégué et d'un autre membre du Conseil d'Administration.

La signature conjointe de deux administrateurs sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Art. 7. La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 9. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le troisième lundi du mois de février de chaque année à 15.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'Assemblée Générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société.

Art. 12. L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société.

Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Art. 13. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 14. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finit le 31 décembre 2005.
- 2) La première assemblée générale annuelle aura lieu en 2006.

Souscription et libération

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

1) ALPHASTAR CORPORATION, préqualifiée, deux cent vingt actions	220
2) CHRONOS MANAGEMENT INC, préqualifiée, cent dix actions	110
Total: trois cent trente actions	330

Toutes les actions ont été entièrement souscrites et libérées en espèces, de sorte que le montant de trente-trois mille (EUR 33.000,-) euros est à la libre disposition de la société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi 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 en raison de sa constitution s'élève approximativement à la somme de mille huit cent vingt (EUR 1.820,-) euros.

Assemblée constitutive

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

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

- a) Monsieur Vincent La Mendola, expert-comptable, né le 8 février 1967 à Mondelange (France), demeurant professionnellement au 50, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Président,
 b) Monsieur Richard Turner, réviseur d'entreprises, né le 10 décembre 1939, à Bloemfontein (Afrique du Sud), domicilié professionnellement au 60, Grand-rue, L-1660 Luxembourg,
 c) Monsieur Abdelmajid Barkoukou, employé privé, né le 24 octobre 1973, à Moyeuvre-Grande, France, domicilié professionnellement au 50, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

3) Est appelé aux fonctions de commissaire:

FIDUCIAIRE VINCENT LA MENDOLA, S.à r.l., R.C. B Numéro 85.775, ayant son siège social au 50, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010.

5) Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et en vertu de l'article 6 des statuts, le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté à élire un administrateur-délégué qui aura tous pouvoirs pour engager valablement la société par sa seule signature.

6) Le siège de la Société est fixé au 50, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

Réunion du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil d'Administration, tous présents ou représentés, se sont réunis et ont appelé Monsieur Vincent La Mendola, préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuel.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: V. La Mendola, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2005, vol. 24CS, fol. 52, case 3. – Reçu 330 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 juin 2005.

A. Schwachtgen.

(049927.3/230/149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 2005.

NATUR'ELLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4761 Pétange, 23, route de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 80.333.

Extrait des résolutions du Conseil d'Administration du 8 mars 2005

Au conseil d'administration de NATUR'ELLE S.A., il a été décidé:

- de transférer le siège social du 2, rue de l'Hôtel de Ville, L-4782 Pétange au 23, route de Luxembourg, L-4761 Pétange. Cette décision prend effet au 14 mars 2005.

E. Durand

Administratrice-déléguée

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2005, réf. LSO-BF00787. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046423.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2005.

**3 D - TRUSTEE S.A., Société Anonyme,
(anc. SYBAM S.A., SUPER YACHT BUILDING AND MANAGEMENT).**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 1, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 98.493.

L'an deux mille cinq, le trois juin.

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SUPER YACHT BUILDING AND MANAGEMENT, en abrégé SYBAM S.A., ayant son siège social à L-1413 Luxembourg, 1, place Dargent, inscrite au Registre de Commerce et à Luxembourg sous la section B et le numéro 98.493, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 12 janvier 2004, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 26 février 2004, numéro 233.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Sylvia Hennericy, employée privée, demeurant professionnellement à Senningerberg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Sophie Mathot, employée privée, demeurant professionnellement à Senningerberg.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Pierre Tholl, ingénieur industriel, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux re-

présentés, et à laquelle liste de présence, dressée et contrôlée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Resteront, le cas échéant, annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant d'actionnaires représentés à la présente assemblée, paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Modification de la dénomination sociale en 3 D - TRUSTEE S.A.

2. Modification de l'article 1^{er} des statuts.

3. Divers.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) L'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier la dénomination de la société en 3 D - TRUSTEE S.A.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'article 1^{er} des statuts aura désormais la teneur suivante.

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de:

3 D - TRUSTEE S.A.

L'ordre du jour étant épuisé, le président prononce la clôture de l'assemblée.

Frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de neuf cents euros (900,- EUR).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, ces derniers ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: S. Hennericy, S. Mathot, P. Tholl, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 6 juin 2005, vol. 148S, fol. 72, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 10 juin 2005.

P. Bettingen.

(049146.3/202/59) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2005.

**3 D - TRUSTEE S.A., Société Anonyme,
(anc. SYBAM S.A., SUPER YACHT BUILDING AND MANAGEMENT).**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 1, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 98.493.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2005.

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

Senningerberg, le 10 juin 2005.

P. Bettingen.

(049148.3/202/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2005.

R.P. REAL PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 72.511.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2005, réf. LSO-BF01135, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

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

Luxembourg, le 3 mai 2005.

LUXFIDUCIA, S.à r.l.

Signature

(046882.3/1629/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2005.

COLOSSALE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4320 Esch-sur-Alzette, 41, rue du X Septembre.

R. C. Luxembourg B 108.552.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le six juin.

Par-devant Maître Martine Decker, notaire de résidence à Hesperange.

Ont comparu:

1. Monsieur Francesco Mammone, chauffagiste, né à Catanzaro (Italie), le 26 août 1979, et son épouse,
2. Madame Daniela Panaia, sans état, née à Luxembourg, le 18 décembre 1981, demeurant ensemble à L-1456 Luxembourg, 96, rue de l'Egalité.

Lesquels comparants, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée familiale, qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital.

Art. 1^{er}. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des parts sociales ci-après créées une société à responsabilité limitée sous la dénomination de COLOSSALE, S.à r.l.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Esch-sur-Alzette.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par décision des associés.

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

Art. 4. La société a pour objet l'achat et la vente d'articles sanitaires et de carrelages.

D'une façon générale, elle peut faire toutes opérations commerciales, civiles et financières, mobilières et immobilières qui se rattachent directement ou indirectement à son objet social ou qui le favorisent.

Art. 5. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), divisé en cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) chacune, réparties comme suit:

1.- Monsieur Francesco Mammone, prénommé, cinquante parts	50
2.- Madame Daniela Panaia, prénommée, cinquante parts	50
Total des parts: cent parts	100

Toutes les parts ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que la somme 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 instrumentant, qui le constate expressément.

La propriété des parts sociales résulte des présents statuts ou des actes de cession de parts régulièrement consentis, sans qu'il y ait lieu à délivrance d'aucun titre.

Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre des parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

Art. 6. Les parts sociales sont insaisissables.

Entre associés les parts sont librement cessibles.

Elles ne peuvent être cédées à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quart (3/4) du capital social.

En cas de refus de cession le ou les associés non cédants s'obligent eux-mêmes à reprendre les parts offertes en cession.

Les valeurs de l'actif net du bilan serviront de base pour la détermination de la valeur des parts à céder.

Art. 7. Le décès, l'incapacité, la déconfiture ou la faillite, de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 8. Les créanciers, ayants-droit ou héritiers, alors même qu'il y aurait parmi eux des mineurs ou incapables, ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer de quelque manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits ils devront s'en rapporter aux inventaires de la société et aux décisions des assemblées générales.

Gérance - Assemblée générale

Art. 9. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables par l'assemblée générale qui fixe la durée de leur mandat et leurs pouvoirs.

Art. 10. Le ou les gérants ne contractent en raison de leurs fonctions aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 11. Pour engager valablement la société, la signature du ou des gérants est requise.

Art. 12. Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il possède.

Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 13. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification des statuts doivent réunir les voix des associés représentant les trois quarts du capital social.

Année sociale - Bilan

Art. 14. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Chaque année, le 31 décembre, les comptes annuels sont arrêtés et la gérance dresse les comptes sociaux, conformément aux dispositions légales en vigueur.

Sur le bénéfice net constaté, il est prélevé cinq pourcent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve légale, jusqu'à ce que celui-ci ait atteint le dixième du capital social.

Le surplus du bénéfice est à la libre disposition des associés.

Dissolution - Liquidation

Art. 15. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'assemblée des associés, qui fixera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Disposition générale

Art. 16. La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

Mesure transitoire

Par dérogation, le premier exercice commence le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2005.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société et qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est estimé à EUR 950.

Assemblée Générale extraordinaire

Et à l'instant les associés, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale, et, à l'unanimité des voix, ont pris les résolutions suivantes:

1. L'adresse de la société est fixée à L-4320 Esch-sur-Alzette, 41, rue du X Septembre/3, rue du Canal.

2. Le nombre de gérants est fixé à deux (2):

Sont nommés pour une durée indéterminée:

a. En qualité de gérant administratif:

- Madame Daniela Panaia, préqualifiée,

b. En qualité de gérant technique:

- Monsieur Francesco Mammone, préqualifié.

3. La société se trouve engagée par la signature individuelle du gérant technique, jusqu'à une contre-valeur de dix mille euros (EUR 10.000,-). Au delà de cette somme la signature collective du gérant technique et du gérant administratif est requise.

Dont acte, fait et passé à Hesperange, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: F. Mammone, D. Panaia, M. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2005, vol. 148S, fol. 75, case 11. – Reçu 62,50 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour copie conforme délivré sur papier libre à la société aux fins de la publication au Mémorial.

Hesperange, le 14 juin 2005.

M. Decker.

(050833.3/241/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2005.