

# 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° 1177

9 novembre 2005

### SOMMAIRE

3 A Finances S.A., Luxembourg .....	56491	Global Furniture Agency S.A., Luxembourg .....	56490
3 A Finances S.A., Luxembourg .....	56491	Groupamat S.A., Frisange .....	56493
3 A Finances S.A., Luxembourg .....	56491	Groupamat S.A., Frisange .....	56493
ABC Import-Export Corp., S.à r.l., Luxembourg ..	56449	Grow S.A., Luxembourg .....	56492
AUB French Logistics S.A. Sicar, Luxembourg. ...	56457	Grow S.A., Luxembourg .....	56492
AUB French Logistics S.A. Sicar, Luxembourg. ...	56473	Investissimo S.A., Luxembourg .....	56493
AUB French Logistics S.A., Luxembourg .....	56450	Jacinthe Holding S.A., Luxembourg .....	56489
Basic Investments S.A. ....	56493	Jucar S.A., Luxembourg .....	56492
Chino S.A., Luxembourg .....	56492	Jucar S.A., Luxembourg .....	56492
Chino S.A., Luxembourg .....	56492	Kona Holding S.A., Luxembourg .....	56490
Conren Fortune, Sicav, Luxembourg .....	56473	Longo Maï Holding S.A., Luxembourg .....	56490
CoRe, S.à r.l., Luxembourg .....	56488	Mediolux Holding S.A., Luxembourg .....	56489
De Luxe Holding S.A., Luxembourg .....	56450	Optima Consulting, S.à r.l., Steinfort .....	56486
Diacom Lux, S.à r.l., Foetz .....	56486	Paritex Holding S.A., Luxembourg .....	56494
Donneaux Conseils, S.à r.l., Clemency .....	56488	PCP Lux S.A., Rodange .....	56487
Esla Holding S.A., Luxembourg .....	56490	Quator S.A., Luxembourg .....	56491
Euro Finance Invest (E.F.I.) Holding S.A., Luxem- bourg .....	56491	Société Internationale Italcementi (Luxembourg) S.A., Luxembourg .....	56485
Flexilux S.A., Luxembourg .....	56489	Soft Invest Holding S.A., Luxembourg .....	56491
G-Equity Fix, Sicav, Luxembourg .....	56488	Soluchaud, S.à r.l., Steinfort .....	56487
G-Equity Fix, Sicav, Luxembourg .....	56488	Sphere Time International S.A., Steinfort .....	56486
G-Rentifix, Sicav, Luxembourg .....	56487	Spics Computing Solutions S.A., Steinfort .....	56486
G-Rentifix, Sicav, Luxembourg .....	56487	Vestris S.A., Luxembourg .....	56489
Gemmy Holding S.A., Luxembourg .....	56490	Work & Finance International S.A., Luxembourg	56496

#### ABC IMPORT-EXPORT CORP., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 24, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 24.112.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06903, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Signature.

(052842.3/734/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

**DE LUXE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 9.046.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG04498, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2005.

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

N. Schmitz

Administrateur

(062930.3/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2005.

**AUB FRENCH LOGISTICS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 108.810.

STATUTES

In the year two thousand and five, on twenty-first day of June.

Before Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, notary public residing in Luxembourg-Bonnevoie, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1. AHLI UNITED BANK (UK) PLC, a company incorporated under the laws of England, having its registered office at 7 baker Street, GB-London, W1U 8EG,

duly represented by Maître Samia Rabia, Avocat à la Cour, residing professionally in Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal, given on June 20th, 2005 in London;

2. BANKUWAIT NOMINEES LIMITED, a company incorporated under the laws of England, having its registered office at 7 baker Street, GB-London, W1U 8EG,

duly represented by Maître Samia Rabia, prenamed,

by virtue of a proxy under private seal, given on June 20th, 2005, in London.

The said proxies, after having been signed *in varietur* by the proxy holder and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, represented as here above stated, have requested the notary to state the following articles of incorporation of a limited liability corporation («société anonyme») governed by the relevant laws and the present Articles:

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

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares in the future, a Luxembourg corporation in the form of a «société anonyme», under the name of AUB FRENCH LOGISTICS S.A. (hereafter called «the Corporation»).

**Art. 2.** The Corporation is established for an undetermined period.

**Art. 3.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City.

It may be transferred within the municipality of Luxembourg City by resolution of the board of directors of the Corporation.

It may also 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 by resolution of the board of directors.

If political, economical or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, as determined by the management of the Corporation, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the management of the Corporation.

**Art. 4.** The object of the Corporation is to take participations, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, option or in any other way.

The Corporation may use its funds to invest in real estate, to establish, manage, develop and dispose of its assets as they may be composed from time to time and namely but not limited to, its portfolio of securities of whatever origin, to participate in the creation, development and control of any enterprise, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities, and any intellectual property rights, to realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, to receive or grant licenses on intellectual property rights and to grant to or for the benefit of companies in which the Corporation has a direct or indirect participation and to companies of the group, any assistance including financial assistance, loans, advances or guarantees.

Without prejudice to the generality of the object of the Corporation may do all or any of the following:

- Acquisition, possession, administration, sale, exchange, transfer, trade and investment in and alienation of shares, bonds, funds, notes, evidences of indebtedness and other securities, borrowing of money and issuance of notes therefore, as well as the lending of money;
- Acquisition of income arising from the disposal or licensing of copyrights, patents, designs, secret processes, trademarks or other similar interests;
- Rendering of technical assistance;
- Participation in and management of other companies;
- Borrowing of monies;
- Creation of mortgages and charges over the assets of the Corporation including over any of its property assets;
- Invest its assets in securities representing risk capital in order to provide its investors with the benefit of the result of the management of its assets in consideration of the risk they incur. More particularly, the Company will invest in securities offering or involving investment risks related to real estate.

The Corporation may borrow in any form and proceed to the issue of bonds, notes, securities, debentures and certificates.

In general, the Corporation may carry out any operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

### **Title II. Capital - Shares**

**Art. 5.** The subscribed capital of the Corporation is set at thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) represented by fifteen thousand five hundred (15,500) shares with a par value of two euros (EUR 2.-) each.

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

The Corporation may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

**Art. 6.** Each share entitles to one vote in ordinary and extraordinary general meetings.

The Corporation will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the Corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Corporation.

**Art. 7.** The shareholders' meeting shall be convened by the President of the board of directors or by any two directors.

Notices for general meetings shall be given by cable, telex, telegram, telefax or by e-mail and shall be deemed to be given when sent as aforesaid.

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Corporation.

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

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

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

The capital and other provisions of these articles of incorporation may, at any time, be changed by a majority of shareholders representing at least two third (2/3) of the capital. The shareholders may change the nationality of the Corporation by unanimous decision.

**Art. 8.** The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice on the 1st (first) of March of each year at 2 p.m.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

**Art. 9.** For no reason and in no case, the creditors, legal successors or heirs are allowed to seal assets or documents of the Corporation.

### **Title III. Administration**

**Art. 10.** The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least 3 (three) directors, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period of one year and they shall hold office until their successors are elected.

**Art. 11.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who needs not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet, as may be required, and at least quarterly upon call by the chairman, or two (2) directors, at Luxembourg.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such a meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting.

This notice may be waived by the consent in writing by cable, telegram, telex or telefax, or by e-mail of each director.

Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may give power of attorney to another director who will represent him at any meeting of the board of directors. Such power of attorney may be given in writing by cable, telegram, telex or telefax, or by e-mail.

The board of directors can deliberate and act validly only if at least the majority of the directors is present or represented at the meeting.

Resolutions shall be taken by a majority of votes of the directors present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at a meeting of directors.

**Art. 12.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 13.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Corporation's interests.

All powers not expressly reserved by law to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management of the Corporation and the representation of the Corporation for such management, with prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board or to any committee (the members of which need not be directors), under such terms and with such powers as the board shall determine.

The board of directors may also confer all powers and special mandates to any person(s), who need not be directors, appoint and dismiss all officers and employees, and fix their compensation.

**Art. 14.** The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors or by the joint or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

**Art. 15** In the execution of their mandate, the directors are not held personally responsible for the obligations of the Corporation. As agents of the Corporation, they are responsible for the correct performance of their duties.

**Art. 16.** The operations of the Corporation shall be supervised by one or several auditors. The general meeting of shareholders shall appoint the auditors for a period of one year, and shall determine their number and remuneration.

The term of office of the auditors shall end at the end of each annual general meeting of shareholders; they may be re-elected.

**Art. 17.** The accounting year of the Corporation shall begin on October first (October 1st) of each year and shall terminate on September thirty (September 30).

**Art. 18.** The annual accounts are drawn up by the board of directors as at the end of each fiscal year and will be at the disposal of the shareholders at the registered office of the Corporation.

Out of the annual net profits of the Corporation, five per cent (5%) shall be placed into the legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Corporation.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

#### **Title IV. Winding up - Liquidation**

**Art. 19.** In the event of dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of shareholders resolving such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 20.** All matters not expressly governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, such as amended.

#### *Transitory provisions*

The first financial year shall begin today and it shall end on 30 September, 2006.

The first annual general meeting of shareholders will be held in 2007.

#### *Subscription - Payment*

Thereupon, the appearing parties, here represented as stated here above, declare to subscribe to the shares as follows:

Shareholders	Subscribed capital (in EUR)	Paid-in capital (in EUR)	Number of shares
AHLI UNITED BANK (UK) PLC, prenamed . . . . .	15,500.-	15,500.-	7,750
BANKUWAIT NOMINEES LIMITED, prenamed . . . . .	15,500.-	15,500.-	7,750
Total . . . . .	31,000.-	31,000.-	15,500

The fifteen thousand five hundred (15,500) shares of the Corporation have been entirely subscribed by the subscribers and entirely paid in cash, so that the amount of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) is at the free disposal of the Corporation, as was certified to the notary executing this deed.

*Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended and expressly states that they have been fulfilled.

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately two thousand Euros (EUR 2,000.-).

*Extraordinary general meeting of shareholders*

The above named parties, duly represented, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, the extraordinary general meeting of shareholders has passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The registered office of the Corporation is set at 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
  2. The number of directors is fixed at 3 (three) and the number of auditors at 1 (one).
  3. The following persons are appointed as directors:
    - Mr François Brouxel, Avocat à la Cour, born in Metz (France) on September 16th, 1966, residing professionally at L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse,
    - Mr Georges Gudenburg, Avocat, born in Luxembourg on November 25th, 1964, residing professionally in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse;
    - Mrs. Samia Rabia, Avocat à la Cour, born in Longwy (France) on February 10th, 1974, residing professionally in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.
  4. Has been appointed to assume the role as auditor: ERNST & YOUNG, Réviseurs d'Entreprises, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.
  5. The term of office of the directors and of the auditor shall end at the end of the annual general meeting of shareholders to be held in two thousand and seven (2007).
  6. The board of directors is authorised to delegate the daily management of the Corporation and the representation of the Corporation in connection therewith to any member or members of the board or to any committee (the members of which need not be directors).
  7. The board of directors is hereby authorized to incorporate or give power to any lawyer of the Law firm WILDGEN & PARTNERS to incorporate a Luxembourg subsidiary to be named AUB FRENCH LOGISTICS No 2 COMPANY, S.à r.l., to determine the articles of association of this Luxembourg subsidiary and to fix the amount of its share capital at twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) corporate units with a par value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each, to subscribe to five hundred (500) units, to pay up these units, to represent the Corporation at the subsequent extraordinary general meeting and to accept a mandate as manager.
- The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing parties, duly represented, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing parties, and in case of divergences between the French and the English text, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the proxy holder, known to the notary by her surname, Christian name, civil status and residence, she signed together with the notary the present deed.

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

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

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. AHLI UNITED BANK (UK) PLC, une société constituée sous le droit anglais, ayant son siège social à 7 Baker Street, GB-London, W1U 8EG, dûment représentée par Maître Samia Rabia, Avocat à la Cour, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 20 juin 2005 à Londres.
2. BANKUWAIT NOMINEES LIMITED, une société constituée sous le droit anglais, ayant son siège social à 7 Baker Street, GB-London, W1U 8EG, dûment représentée par Maître Samia Rabia, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 20 juin 2005 à Londres.

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

Les parties comparantes, représentées comme indiqué ci-avant, ont prié le notaire d'acter les statuts suivants d'une société anonyme régie par les lois applicables et les présents Statuts:

**Titre 1<sup>er</sup>. Nom - Durée - Siège social - Objet social**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est créée entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires à l'avenir, une Société anonyme de droit luxembourgeois sous le nom de AUB FRENCH LOGISTICS S.A. (ci-après «la Société»).

**Art. 2.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville.

Il pourra être transféré dans la municipalité de Luxembourg-Ville par une résolution du conseil administration de la Société.

Il pourra aussi être transféré en tout autre lieu dans le Grand-Duché de Luxembourg, par une résolution de l'assemblée générale de ses actionnaires.

La Société peut avoir des succursales ou d'autres bureaux au Luxembourg ou à l'étranger sur décision du conseil d'administration.

Si des événements politiques, économiques ou sociaux de nature à interférer sur l'activité normale de la Société en son siège, ou encore sur la communication entre ce siège et les personnes se trouvant à l'étranger, comme prévu par la gérance de la Société, se sont produits ou bien sont sur le point de se produire, le siège social sera temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures temporaires n'auront aucune incidence sur la nationalité de la Société qui, malgré le transfert temporaire de son siège demeurera une Société luxembourgeoise. De telles mesures seront prises et notifiées à toutes les parties intéressées par le conseil d'administration de la Société.

**Art. 4.** L'objet de la Société est la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans toute société commerciale, industrielle, financière ou autres, luxembourgeoise ou étrangères; l'acquisition de toutes actions et droits par le biais de participation, apport, option ou tout autre moyen.

La Société pourra utiliser ses fonds pour investir dans l'immobilier, établir, gérer, développer et disposer de ses actifs dans l'état dans lequel ils se trouveront, entre autre, mais non limité à son portefeuille de titres de quelque origine que ce soit, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir, par le biais d'investissement, de souscription, ou option, titres, et tous droits de propriété intellectuelle, les réaliser par la vente, transfert, échange ou autre, recevoir ou accorder des licences sur des droits de propriété intellectuelle et accorder à ou au profit de sociétés dans lesquelles la Société a une participation directe ou indirecte et à des sociétés du groupe, toute assistance, y compris toute assistance financière, prêts, avances ou garanties.

Sans préjudice à la généralité de l'objet de la Société, cette dernière pourra faire tout ou partie de ce qui suit:

- Acquisition, possession, administration, vente, échange, transfert, commerce et investissement ou aliénation d'actions, obligations, fonds, notes, titres de créances et autres titres, emprunt de fonds et émission d'emprunt y relatif, ainsi que le prêt;

- Acquisition de ressources provenant de la disposition ou l'exploitation de droits d'auteur, brevet, conceptions, secret de fabrication, marque de fabrique ou autres intérêts similaires;

- Assistance technique;

- Participation dans l'administration d'autres sociétés;

- Emprunt d'argent;

- Création d'hypothèques et de sûretés sur les actifs de la Société, y inclus sur toutes les propriétés de la Société.

La Société pourra contracter des emprunts sous toute forme et émettre des obligations, notes, valeurs mobilières, reconnaissance de dette et certificats.

D'une manière générale, la Société est autorisée à faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

## **Titre II. Capital social - Actions**

**Art. 5.** Le capital social souscrit de la Société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) représenté par quinze mille cinq cents (15.500) actions d'une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune.

Le capital souscrit de la Société pourra être augmenté ou réduit par une résolution des actionnaires adoptée de la façon requise pour amender les présents statuts.

La Société pourra, dans les limites et sous les conditions de la loi, racheter ses propres actions.

**Art. 6.** Chaque action donne droit à une voix lors des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

La Société ne reconnaît qu'une seule personne par action; si une action est détenue par plus d'une personne, la Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette action aussi longtemps qu'une personne n'a pas été désignée comme en étant le seul propriétaire en relation avec la Société.

**Art. 7.** L'assemblée générale des actionnaires sera convoquée par le Président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Les convocations aux assemblées générales des actionnaires pourront être faites par câble, télex, télégramme, télécopie ou par e-mail et devront être considérées comme accomplies quand elles auront été effectuées comme précité.

Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera l'intégralité des actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour décider, réaliser ou ratifier tous les actes en relation avec les activités de la Société.

Sauf disposition contraire de la loi, les résolutions prises lors d'une assemblée des actionnaires régulièrement convoquée seront adoptées à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Un actionnaire pourra agir à toutes les assemblées d'actionnaires en nommant par écrit ou câble, télégramme, télex ou télécopie ou par e-mail toute autre personne, qui n'a pas besoin d'être actionnaire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés, l'assemblée générale peut être tenue sans convocation ou publication préalable si l'assemblée constate qu'elle a bien été informée de l'ordre du jour de l'assemblée.

Le capital social et les autres dispositions des présents statuts pourront, à tout moment, être modifiés par une majorité des actionnaires représentant au moins les deux tiers (2/3) du capital social. Les actionnaires pourront changer la nationalité de la Société par une décision prise à l'unanimité.

**Art. 8.** L'assemblée générale ordinaire de la Société se tiendra à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg comme il peut être indiqué dans la convocation, le 1<sup>er</sup> (1<sup>er</sup>) mars de chaque année à 14.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale a lieu le prochain jour ouvrable.

**Art. 9.** Pour aucune raison et en aucun cas, les créanciers, successeurs légaux ou héritiers ne seront autorisés à saisir des actifs ou des documents de la Société.

### **Titre III. Administration**

**Art. 10.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) administrateurs qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période d'une année et ils continueront d'être en exercice jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

**Art. 11.** Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et est autorisé à choisir parmi ses membres un vice-président. Le conseil d'administration pourra également choisir un(e) secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira à Luxembourg autant que de besoin et au moins tous les trois mois sur convocation du Président ou de deux (2) administrateurs.

Une convocation écrite de toute réunion du conseil d'administration devra être adressée à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure fixée pour la réunion, excepté en cas d'urgence pour lequel la nature des circonstances d'urgence devra être mentionnée dans la convocation.

Cette convocation pourra être écartée de l'accord écrit par câble, télégramme, télex ou télécopie ou par e-mail de chaque administrateur.

Une convocation séparée ne sera pas nécessaire pour les réunions ponctuelles tenues aux lieux et place prévus par le calendrier précédemment adopté par une résolution du conseil d'administration.

Chaque administrateur pourra donner mandat à un autre administrateur qui le représentera à toute réunion du conseil d'administration. Un tel mandat pourra être donné par écrit par câble, télégramme, télex ou téléfax ou par e-mail.

Le conseil d'administration pourra délibérer et agir valablement à la condition qu'au moins la majorité des administrateurs soit présente ou représentée à la réunion.

Les décisions devront être prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à la réunion.

Les résolutions prises par écrit, approuvées et signées par tous les membres du conseil d'administration, auront le même effet que les résolutions votées lors d'une réunion du conseil d'administration.

**Art. 12.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le président pro tempore qui présidera une telle réunion.

Les copies ou extraits de tels procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou à toute autre occasion seront signés par le président, le secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 13.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi à l'assemblée générale des actionnaires seront de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière de la Société et la représentation de la Société pour ses affaires, avec le consentement préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à tout (tous) membre(s) du conseil d'administration ou à tout comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs), aux conditions et avec les pouvoirs à fixer par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra également conférer tous pouvoirs et tout mandat spécial à toute personne qui n'a pas besoin d'être administrateur, engager ou révoquer tous mandataires et employés et fixer leur rémunération.

**Art. 14.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature conjointe ou unique de toute(s) personne(s) à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 15.** Dans l'exécution de leur mandat, les administrateurs ne seront pas responsables personnellement des engagements de la Société. En tant que mandataires de la Société, ils seront responsables de l'exercice correct de leurs obligations.

**Art. 16.** Les opérations de la Société seront contrôlées par un ou plusieurs auditeurs. L'assemblée générale des actionnaires procédera à la nomination des auditeurs pour une année, et déterminera leur nombre et leur rémunération.

La durée des fonctions des auditeurs prendra fin lors de chaque assemblée générale ordinaire annuelle; ils sont rééligibles.

**Art. 17.** L'année sociale de la Société commencera le premier octobre (1<sup>er</sup> octobre) de chaque année et se terminera le trente septembre (30 septembre).

**Art. 18.** A la fin de chaque exercice, le conseil d'administration préparera les comptes annuels qui seront à la disposition des actionnaires au siège social de la Société.

Un montant égal à cinq pour cent (5%) des bénéfices nets de la Société sera affecté à la réserve légale. Cette déduction cessera d'être obligatoire lorsque cette réserve atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du conseil d'administration, déterminera l'affectation des bénéfices nets annuels.

Des dividendes intérimaires pourront être distribués en observant les termes et conditions de la loi.

#### **Titre IV. Dissolution - Liquidation**

**Art. 19.** En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs (qui pourront être des personnes physiques ou des personnes morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant de la dissolution et fixant les pouvoirs et la rémunération des liquidateurs.

**Art. 20.** Tout ce qui n'est pas expressément réglementé par les présents statuts sera déterminé en concordance avec la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

##### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 30 septembre 2006.

La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2007.

##### *Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparantes, représentées ainsi qu'il a été dit, déclarent souscrire aux actions comme suit:

Actionnaires	Capital souscrit (en EUR)	Capital libéré (en EUR)	Nombre d'actions
AHLI UNITED BANK (UK) PLC, préqualifiée. ....	15.500,-	15.500,-	7.750
BANKUWAIT NOMINEES LIMITED, préqualifiée. ....	15.500,-	15.500,-	7.750
Total .....	31.000,-	31.000,-	15.500

Les quinze mille cinq cents (15.500) actions de la Société ont été entièrement souscrites par les souscripteurs et entièrement libérées par des versements en espèces de sorte que le montant de trente et un mille euros (EUR 31.000) est à la libre disposition de la Société, comme certifié au notaire instrumentant.

##### *Déclaration*

Le notaire instrumentant déclare par la présente avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et déclare expressément que ces conditions sont remplies.

##### *Frais*

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

##### *Assemblée générale extraordinaire des actionnaires*

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

Après avoir constaté que l'assemblée a été régulièrement constituée, l'assemblée générale extraordinaire a pris à l'unanimité les décisions suivantes:

1. Le siège social de la Société est fixé au 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

2. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et le nombre des auditeurs à un (1).

3. Les personnes suivantes sont nommées en qualité d'administrateurs:

- Monsieur François Brouxel, Avocat à la Cour, né à Metz (France) le 16 septembre 1966, demeurant professionnellement à L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse,

- Monsieur Georges Gudenburg, Avocat, né à Luxembourg le 25 novembre 1964, demeurant professionnellement à L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse;

- Mademoiselle Samia Rabia, Avocat à la Cour, née à Longwy (France) le 10 février 1974, demeurant professionnellement à L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

4. Est nommé auditeur: ERNST & YOUNG, Réviseurs d'Entreprises, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

5. Les administrateurs et l'auditeur sont nommés jusqu'à la fin de l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui se tiendra en deux mille sept (2007).

6. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que sa représentation à cet égard à l'un ou plusieurs de ses membres ou à tout comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs).

7. Le conseil d'administration est autorisé par la présente à constituer ou à donner pouvoir à tout avocat de l'Etude WILDGEN & PARTNERS pour constituer une filiale luxembourgeoise à dénommer AUB FRENCH LOGISTICS No 2 COMPANY, S.à r.l., pour déterminer les statuts de cette filiale luxembourgeoise et pour fixer le montant du capital social à douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500,-) représenté par cinq cents (500) parts sociales avec une valeur nominale de vingt-cinq Euros (EUR 25,-) chacune, pour souscrire à ces cinq cents (500) parts sociales, pour libérer ces parts sociales, pour représenter la Société à l'assemblée générale extraordinaire subséquente et pour accepter un mandat de gérant.



Le notaire instrumentant, lequel comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des comparantes, dûment représentées, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française. A la requête des mêmes comparantes et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte anglais fera foi.

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

Lecture faite à la mandataire, connue du notaire instrumentant ses nom, prénom, état et demeures, elle a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. Rabia, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 27 juin 2005, vol. 148S, fol. 93, case 8. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 30 juin 2005.

T. Metzler.

(055934.3/222/431) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 juillet 2005.

**AUB FRENCH LOGISTICS S.A. SICAR, Société d'Investissement en capital à risque,  
(anc. AUB FRENCH LOGISTICS S.A.).**

Registered office: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 108.810.

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

Before Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, notary residing in Luxembourg-Bonnevoie,

was held an Extraordinary General Meeting of AUB FRENCH LOGISTICS S.A., a company having its registered office at L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 108.810, (hereafter referred to as «the Company»), incorporated by a deed of the undersigned notary, on June 21st, 2005, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C.

The extraordinary general meeting is opened at 10.45 a.m. and appoints M<sup>e</sup> François Brouxel, Avocat à la Cour, residing professionally in Luxembourg as chairman.

The chairman appoints as secretary Mrs Agnès Gauthier-Ribler, private employee, residing professionally in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Maître Samia Rabia, residing professionally in Luxembourg.

The board having thus been constituted, the chairman, the secretary and the scrutineer draw up the attendance list, which, after having been signed ne varietur by the proxy holder of the represented shareholders, the members of the board and the notary, will remain attached to the present minutes together with the proxies to be filed at the same time with the registration authorities.

The chairman declares and requests the notary to act that:

I.- According to the attendance list, all the shareholders representing the full amount of the share capital are validly represented at the meeting. The shareholders have consented to the holding of the meeting without prior notice. The meeting can thus validly deliberate and decide on all subjects mentioned on the agenda.

II.- The agenda of the meeting is the following:

1. Conversion of the Company into a Société d'investissement en Capital à Risque («SICAR») under the meaning of the Luxembourg law on SICAR dated June 15, 2004 (the «Law on SICAR»), effective upon formal approval of the SICAR status by the Luxembourg supervisory authority («CSSF»);

2. Change of the articles of association of the Company to make them comply with the terms of the Law on SICAR;

3. Decision to put the mandates of Ms Samia Rabia, Mr François Brouxel and Mr Georges Gudenburg to an end effective as at September 29, 2005.

4. Decision to increase the number of Directors from three (3) to five (5) and to appoint as directors effective as at September 29th, 2005 for a term that shall end on the next annual general meeting to be held on 2007, the following persons:

- Mr Fawaz Baba, Deputy Group Chief Executive Officer Private Banking & Wealth Management, born on January 1, 1960 in Lebanon, residing professionally at Building 2495, Road 2832, Al Seef District 428 P.O. Box 2424, Manama, Kingdom of Bahrain;

- Mr Christopher Allen, Head of Real Estate Fund Management, born on August 30, 1969 in Manchester (United Kingdom);

- Mr Carl Speecke, employee, born on March 5, 1964 in Kortrijk (Belgium), residing professionally at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte;

- Mr Timothy Horrocks, Director of Portfolio Management (Europe) at HENDERSON GLOBAL INVESTORS, born on 14 April 1965 and residing professionally at J.W Brouwersstraat 12, 1071 LJ Amsterdam, The Netherlands;

- Mr Robert J.A. Hovenier, director of MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG, born on May 28, 1965 in Seedorf (Germany);

5. Decision to appoint as auditor («Réviseur d'entreprises») ERNST & YOUNG, réviseur d'entreprises, for a term that shall end on the next annual general meeting to be held on 2007;

6. Decision to appoint as custodian BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, and authorization given to any one director of the Company to carry out any necessary action with re-

spect to the appointment of the Custodian, including without limitation hereto, the execution of a custodian agreement with the custodian;

7. Decision to transfer the registered office of the Company from its current location to L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte effective as at September 29th, 2005;

8. Authorization granted to of any one director of the Company and /or any one lawyer of the law firm WILDGEN & PARTNERS to carry out all necessary actions in respect of the resolutions to be taken on the basis of the present agenda;

9. Miscellaneous.

The meeting having approved the chairman's statement and having been validly constituted and convened, it has deliberated and, by separate and unanimous vote, it has taken following resolutions:

*First resolution*

The general meeting of shareholders of the Company resolved to convert the Company into a «Société d'Investissement en Capital à Risque» («SICAR») under the meaning of the Luxembourg law on SICAR dated June 15, 2004 (hereafter the «Law on SICAR»), effective upon formal approval of the SICAR status by the Luxembourg supervisory authority («CSSF»).

*Second resolution*

The general meeting of shareholders of the Company resolves to amend the Articles of Incorporation of the Company to make them comply with the terms of the Law on SICAR and that shall henceforth have the following wording:

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

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares in the future, a Luxembourg corporation in the form of a «société anonyme», under the name of AUB FRENCH LOGISTICS S.A. SICAR (hereinafter called «the Company») which shall be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and in particular the law on commercial companies of 10 August, 1915 (as amended), the law dated June 15, 2004, relating to the investment company in risk capital («SICAR»), as well as the present Articles of Incorporation of the Company.

**Art. 2.** The Company is established for a limited duration to terminate not later than September 30, 2011.

However, the term of the Company may be extended twice upon proposal by the Board of Directors of the Company by up to one additional year on each occasion. Any extension requested by the Board of Directors of the Company requires the consent of a majority of the shareholders representing three quarters of the corporate capital.

**Art. 3.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-City.

It may be transferred within the municipality of Luxembourg-City by resolution of the Board of Directors of the Company.

It may also 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 by resolution of the Board of Directors.

If political, economical or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, as determined by the management of the Company, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the management of the Company.

**Art. 4.** The object of the Company is to invest its assets in securities representing risk capital in order to provide its investors with the benefit of the result of the management of its assets in consideration of the risk they incur. More particularly, the Company will invest in securities offering or involving investment risks related to real estate.

The Company may take any measures and carry out any operation, which it may deem useful in the development and accomplishment of its purpose to the full extent permitted by the law of June 15, 2004 regarding investment companies in risk capital («SICAR») (hereafter the «Law on SICAR»).

To the extent permitted by the Law on SICAR, the purpose of the Company shall include the acquisition, the management, the enhancement and the disposal of participations in whatsoever form in domestic and foreign companies.

To the extent permitted by the Law on SICAR, the Company may borrow in any form and proceed to the private issue of bonds, notes, securities, debentures and certificates to Well-Informed Investors, and within the limits of its investment policy and of the law.

**Title II. Share Capital - Shares - Net Asset Value**

**Art. 5**

5.1. The capital of the Company shall be at any time equal to the net assets of the Company as defined in the present Articles of Incorporation.

The Company has, as of September 29, 2005, a subscribed capital of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) divided into fifteen thousand five hundred (15,500) shares without indication of nominal value.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings. Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who needs not be a shareholder and may be a Director of the Company.

5.3. The minimum capital of the Company shall be at least one million euros (EUR 1,000,000.-). This minimum has to be reached within a twelve-month period following the approval of the Company as a SICAR by the Luxembourg Supervisory Authority.

5.4. The Board of Directors is authorised without limitation, to issue further partly or fully paid-in shares at any time at the price per share determined in accordance with the present Articles of Incorporation hereof.

The Board of Directors may delegate to any Director, to any duly authorised officer of the Company, or to any other duly authorised entity, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such shares.

The liability of the Board of Directors shall not be affected by the fact that it has delegated to any duly authorised officer of the Company, any other duly authorised entity, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such shares.

The Board of Directors' liability shall not be affected by the fact it has entrusted any Director, any duly authorised officer of the Company, or any other duly authorised entity, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such shares.

The Board of Directors is further authorised and instructed to determine the conditions of any such issue and to make any such issue subject to payment at the time of issue of the shares. Shares will be issued at the subscription price which is the latest Net Asset Value per share plus a subscription charge (if any) to be determined by the Board of Directors.

The issue of the shares shall be suspended if the calculation of the Net Asset Value is suspended pursuant to Article 12 hereof.

The Board of Directors may resolve to issue shares against contribution in kind. In such case, the assets contributed must be valued in accordance with Luxembourg law. It is understood that the costs incurred by such contribution shall be born by the contributing shareholder.

The failure of any investor to pay the full amount when due of any draw down amount called during the Commitment Period is a default by such investor (a «Defaulting Investor»). The Company will provide written notice of any such default to the Defaulting Investor, with a copy thereof to the Administrator. Any Default Obligation (as defined below) will bear interest at the 4% above the Initiator's base lending rate (the «Default Rate») from the date when such draw down was due or other default obligation was assessed until such Default Obligations are cured.

The Board of Directors has the right, in its sole discretion, to take any action that may be necessary to enforce any Defaulting Investor's obligations under its Subscription Form, including, without limitation, the right, but not the obligation, to:

(i) commence legal proceedings against the Defaulting Investor to compel payment of the unpaid draw down Commitment and penalty reimbursement obligations, with interest thereon at the Default Rate from the due date of the unpaid draw down or the date such reimbursement obligation is assessed, as applicable, until the date paid, plus expenses of collection (including reasonable attorneys' fees) (collectively, the «Default Obligations»);

(ii) accelerate the Defaulting Investor's obligation as to the proportionate amount of its entire remaining Commitment and thereafter retain and set off against any distributions due then or in the future to the Defaulting Investor the amount of the entire Default Obligations, it being understood that for all purposes all distributions so withheld from the Defaulting Investor will nevertheless be deemed to have been distributed to such investor;

(iii) redeem the shares of the Defaulting Investors, in compliance with the provisions of Luxembourg law;

(iv) suspend any voting right attached to the shares;

(v) take away the right to make contributions and participate in future investments, and may include permanent exclusion; and/or

(vi) pursue a cause of action against the Defaulting Investor for any damages incurred by the Company or any other investor as a result of such Defaulting Investor's default.

With respect to any of the foregoing, an investor will be a Defaulting Investor only with respect to the portion of the Commitment not paid by an owner of a beneficial interest in the Defaulting Investor.

5.5. Shares are in registered form only. All issued registered shares of the Company shall be inscribed in the Register of shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more entities designated thereof by the Company and such Register shall contain the name of each holder of registered shares, his residence or elected domicile, the number of shares held by him and the amount paid up for each share. Any transfer of a registered share shall be entered in the Register of shareholders.

At the shareholders' request, certificates representing one or several shares may be issued.

In case of joint holding of the shares, and unless the Company is otherwise informed in writing by way of notice duly signed by all joint holders, the first name mentioned in the application form from the proposed joint holders or in the shareholders' register shall be deemed to be the representative and owner of the shares towards the Company.

5.6. The Company's shares are freely transferable among shareholders. Any transfer of shares shall include all issued shares held by the shareholder and all ongoing related commitments.

It is however always understood that in accordance with Article 2 of the Law on SICAR, the new shareholder shall be a Well-Informed investors, who (i) confirmed in writing his adherence to the status of well-informed investor, and (ii) has committed to invest a minimum of EUR 125,000.- in the Company or (iii) has obtained a certification by a credit institution, another professional of the financial sector subject to rules of conduct within the meaning of Article 11 of Directive 93/22/EEC, or by a management company within the meaning of Directive 2001/107/EC assessing the investor's skills, his experience and his knowledge in adequately appraising an investment in private equity and venture capital («Well-Informed Investors»).

In the event of death, the shares of the deceased shareholder may only be transferred to new shareholders subject to the approval by the Board of Directors and by the administrative agent.

5.7. Any shareholder who wants to transfer all of his shares must inform the Board of Directors by way of a share transfer request and shall indicate the number of shares which transfer is requested, the names and address of the proposed transferee(s).

Upon receipt of the share transfer request, the Board of Directors shall, at its own discretion, but subject always to the proposed transferee being a Well-Informed Investor, resolve to accept the proposed share transfers.

5.8. The purchase price for the shares shall be determined by the Net Asset Value of the Shares determined in accordance with article 14 specified by the Board of Directors.

5.9. Shares are transferable provided that the transferee fully and completely assumes in writing any and all at such time remaining obligations relating to its position as a holder of Shares (including, without limitation, the obligation to pay in any remaining balance of the commitments in accordance with any draw down) of the transferor of Shares under the subscription agreement entered into by the transferor.

5.10. The transferor remains jointly and severally liable with the transferee for any and all at such time remaining obligations relating to its position as a holder (including, without limitation, the obligation to pay in any remaining balance of the commitments in accordance with any draw down) of the transferor.

5.11. Shares may only be subscribed by Well-Informed Investors.

5.12. Notwithstanding the above, the Board of Directors shall ensure that transfers of shares shall at all times comply with the requirements laid down by the provisions of the law dated November 12, 2004 on anti-money laundering and the provisions regarding Well-Informed Investors under the meaning of the Law on SICAR.

5.13. The death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of the shareholders will not cause the dissolution of the Company.

Neither creditors, nor assigns, nor heirs may for any reason affix seals on assets or documents of the Company.

**Art. 6.** Each share entitles to one vote in ordinary and extraordinary general meetings.

Without prejudice to the provisions of the last paragraph of Article 5.5., the Company will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Company.

**Art. 7. Restricted Person.** The Company, through its Board of Directors, may restrict or prevent the ownership of shares in the Company in its discretion (including for the avoidance of doubt any person which does not qualify as Well-Informed Investor as set out under 5.6 above and any person which does not meet all the requirements provided by the law dated November 12, 2004 regarding anti-money laundering) (a «Restricted Person»), and for such purpose the Company may:

1) decline to issue any shares and decline to register any transfer of a shares, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such shares by a Restricted Person;

2) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares in the shareholder's register, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests or will rest in Restricted Persons;

3) where it appears to the Company that any person precluded from holding shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares or one or more persons are owners of a proportion of the shares in the Company which would make the Company subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, the Company may compulsory purchase all or part of the shares held by any such person in the following manner:

a) The Company shall serve a notice (hereinafter called the «Purchase Notice») upon the shareholder(s) appearing in the shareholders' register as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the purchase price in respect of such shares is payable. The said shareholder shall, upon receipt of the notice, be obliged to deliver to the Company the shares certificate or certificates, if any, representing the shares specified in the Purchase Notice. Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed from the registration of such shares in the shareholder's register.

b) The price at which the shares specified in any Purchase Notice shall be purchased (hereinafter «the Purchase Price») shall be an amount equal to the per share Net Asset Value as determined in accordance with the provisions of these Articles of Incorporation hereof as at the Valuation Date specified in the Purchase Notice.

c) Payment of the Purchase Price will be made to the owner of such shares in EUR, except during periods of EUR exchange restrictions, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates, if any, representing the shares specified in such notice, and

d) decline to accept the vote of any Restricted Person at any meeting of shareholders of the Company.

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

**Art. 8.** The shareholders' meeting shall be convened by the Chairman of the Board of Directors or by any two Directors.

Notices for general meetings shall be given by cable, telex, telegram, telefax or by e-mail and shall be deemed to be given when sent as aforesaid.

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

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

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

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

The capital and other provisions of these Articles of Incorporation may, at any time, be changed by a majority of shareholders representing at least two third (2/3) of the capital. The shareholders may change the nationality of the Company by unanimous decision. In such case, a written notice shall be sent to the Luxembourg Supervisory Authority.

**Art. 9.** 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 convening notice on the 1st (first) of March of each year at 2 p.m.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

**Art. 10.** For no reason and in no case, the creditors, legal successors or heirs are allowed to seal assets or documents of the Company.

### **Title III. Auditor**

**Art. 11.** The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be supervised by an auditor («réviseur d'entreprises») authorised by the Luxembourg Supervisory Authority, and shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to honorableness and professional experience and who shall carry out the duties prescribed by the Law on SICAR. The auditor shall be elected by the shareholders. The auditor may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

### **Title IV. Redemption of Shares**

**Art. 12.** Shares may be redeemed, subject to the approval of the Board of Directors which they shall at their absolute discretion have full liberty to withhold. In addition, the Board of Directors may by notice in writing to shareholders suspend the redemption of shares for periods of up to 12 months at a time if, in their opinion, there is good and sufficient reason to do so having regard to the interests of the shareholders as a whole.

Shareholders will be entitled to request that their investment in the Company should be redeemed (a «Redemption Request»). Such a Redemption Request, which will be considered in the order that it is received, will be valid if:

- Received in writing by the Company at its registered office at least 9 months prior to the relevant 30th September each year (the «Redemption Date») and includes the full name and address of the shareholder, the number of shares to be redeemed and must be signed by all registered shareholders of the shares to be redeemed. The Redemption Request must be accompanied by the relevant share certificate(s).

- Redemption of shares will only take place on the dealing days set out in the Prospectus.

- The Redemption Request is irrevocable once approved by the Board of Directors.

- The maximum aggregate amount of shares that may be redeemed at any Redemption Date will be 10% of the total shares in issue. The shares of shareholder who would like to have their shares redeemed will be redeemed on a pro-rata basis.

- Shares that have been redeemed will be cancelled.

- Payments in respect of a Redemption Request which has been accepted by the Company will be made twenty one Business Days after the Redemption Date. These payments will be based on the Net Asset Value per share reported as at the last Quarter Day prior to the Redemption Date subject to an early redemption charge. The early redemption charge will be determined on a case by case basis, it being understood that any shareholder being in the same situation shall be treated equally, but will not be less than 10% or greater than 20% of the Net Asset Value per share reported as at the last Quarter Day prior to the Redemption Date.

- All costs associated with the redemption of shares will be met by the redeeming shareholder.

In addition and notwithstanding the above provisions, the shares may be redeemed compulsorily if a shareholder ceases to be or is found not to be a Well-Informed Investor. Such compulsory redemption shall be made subject to the condition stated above.

### **Title V. The Valuation Date**

**Art. 13.** The Net Asset Value of the shares in the Company shall, for the purposes of the redemption, issue and transfer (if relevant) of shares pursuant to Articles 14 and 5 respectively of these Articles, be determined and published by the Company in accordance with the Prospectus at least quarterly on 31 March, 30 June, 30 September and 31 December or such other days as the Company shall determine, but in no instance less than once annually, as the Board of Directors by regulation may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value being referred to herein as a «Valuation Date»).

The Company may suspend the determination of the Net Asset Value per share and the issue of its shares during:

- a) any period when any one of the principal markets or other stock exchanges on which a substantial portion of the assets of the Company, are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings therein are restricted or suspended even if in principle, the Company should invest in non quoted companies; or

- 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 of Directors, or the existence of any state of affairs in the property mar-

ket, the disposal of the assets owned by the Company is not reasonably practicable without this being seriously detrimental to the interests of shareholders or if, in the opinion of the Board of Directors, the issue, sale and/or redemption prices cannot fairly be calculated; or

c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the Company's assets or if for any reason the value of any asset of the Company which is material in relation to the determination of the Net Asset Value (as to which materiality the Board of Directors shall have sole discretion) may not be determined as rapidly and accurately as required; or

d) any period when the value of any wholly-owned (direct or indirect) subsidiary of the Company may not be determined accurately;

e) any period when any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments cannot in the opinion of the Board of Directors be effected at normal rates of exchange; or

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving to wind-up the Company; or

g) when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately ascertained.

Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Company and may be notified to investors having made an application for subscription of shares.

No issue or redemption of shares will take place during any period when the calculation of the Net Asset Value is suspended. If appropriate, notice of any suspension will be given to shareholders.

#### **Title VI. The Determination of the Net Asset Value**

**Art. 14.** The Net Asset Value shall be determined by taking the Gross Asset Value as defined in the Prospectus and deducting therefrom;

a) The principle amount of any outstanding borrowings whenever repayable and accrued but unpaid interest;

b) A reasonable estimate by the Board of Directors of the total amount of liabilities and potential liabilities in respect of tax (if any) on unrealised capital gains which have accrued to date and are payable out of the Company;

c) A reasonable estimate by the Board of Directors of the total amount of outstanding liabilities for tax (if any) on realised capital gains

d) Such sum in respect of tax (if any) on capital gains realised in the then current accounting period as in the reasonable estimates of the Board of Directors may become payable;

e) A reasonable estimate by the Board of Directors of the total amount of any liabilities for tax (if any) charged or to be charged on the Company in respect of income accrued; and

f) A reasonable estimate by the Board of Directors of the total amount of any other liabilities payable from the Company and any tax thereon.

The Net Asset Value of the shares in the Company shall be expressed in Euro as a per share figure and shall be determined in respect of any Valuation Date by dividing the net assets of the Company, being the value of the assets of the Company less its liabilities, by the number of shares of the Company then outstanding.

The value of such assets may be determined in accordance with the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by the European Venture Capital Association (EVCA) with particular consideration of the following:

1) The value of any cash: in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2) Securities dealt in on a regulated market will be valued at their latest available price on the market which is normally the principal market for such securities.

3) Securities not dealt in on a regulated market, and securities dealt in on a regulated market for which the price as determined pursuant to sub-paragraph 2) is not representative of their fair market value, will be determined based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith;

4) All other assets of any kind or nature will be valued at their fair value as determined in good faith by or under the responsibility of the Board of Directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures. For the purpose of determining the fair value of the assets under this provision, the Board of Directors may have regard to all factors that it reasonably considers relevant in relation to such assets which factors may include (when applicable) inter alia: (i) the characteristics of and fundamental analytical data relating to the assets including the costs, size, current interest rate, period until next interest rate reset, maturity and lending rate of the assets, the terms and conditions of the assets' debt structure; (ii) the nature and adequacy of the Company's rights, remedies and interests; (iii) the credit-worthiness of the assets business, cash flows, capital structure and future prospects; (iv) information relating to recent relevant market transactions; (v) the reputation and financial condition of the and recent reports relating to the assets; (vi) general economic market conditions affecting the fair value of the assets. The Board of Directors is authorised to apply other alternative valuation principles if the aforementioned valuation methods appear inadequate in principle or inappropriate in extraordinary circumstances or upon the occurrence of extraordinary events. For the purpose of this Article:

a) Shares of the Company to be redeemed under Article 12, hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Date referred to in that Article, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

b) all investments, cash balances and other assets of the Company denominated otherwise than in Euro, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value of shares and

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

d) Commitments from investors to subscribe for shares in the Company shall not be considered for the purpose of calculating the Net Asset Value of the Company.

#### **Title VII. Custodian Agreement**

**Art. 15.** The Company shall enter into a custodian agreement with a bank, which shall satisfy the requirements to the Law on SICAR (the «Custodian»). All securities and cash of the Company are to be held by or to the order to the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In particular and in accordance with article 8 of the Law on SICAR, the Custodian shall be responsible for:

- ensuring that the subscription price for the shares of the Company has been received by it within the time limits set forth in the Articles of Incorporation;

- ensuring that in transactions involving the assets of the Company, the consideration is remitted to it within the usual time limits;

- ensuring that the income of the Company is applied in accordance with its Articles of Incorporation.

In the event of the Custodian desiring to retire, the Board of Directors shall use their best endeavours to find a bank to act as Custodian and upon doing so the Board of Directors shall appoint such bank to be Custodian, in place of the retiring Custodian. The Board of Directors may terminate the appointment of the Custodian, but shall not remove the Custodian unless and until a successor Custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in the place thereof and approved the Luxembourg Supervisory Authority.

In the case of voluntary withdrawal of the Custodian or of its removal by the Company; it must be replaced within two months.

#### **Title VIII. Administration**

**Art. 16.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least 3 (three) Directors, who need not be shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period of one year and they shall hold office until their successors are elected.

**Art. 17.** The Board of Directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a Chairman. It may also choose a secretary, who needs not be a Director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors shall meet as may be required and at least once a quarter upon call by the Chairman, or two Directors, at Luxembourg.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such a meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting.

This notice may be waived by the consent in writing by cable, telegram, telex or telefax, or by e-mail of each Director.

Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may give power of attorney to another Director who will represent him at any meeting of the Board of Directors. Such power of attorney may be given in writing by cable, telegram, telex or telefax, or by e-mail.

The Board of Directors can deliberate and act validly only if at least the majority of the Directors is present or represented at the meeting.

Resolutions shall be taken by a majority of votes of the Directors present or represented at such meeting.

In case of a split of votes, the Chairman of the Board of Directors shall have a casting vote.

Resolutions in writing approved and signed by all Directors shall have the same effect as resolutions voted at a meeting of Directors.

**Art. 18.** The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the Chairman or, in his absence, by the Chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 19.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the Company and the representation of the Company for such management, with prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board or to any committee (the members of which need not be Directors), under such terms and with such powers as the board shall determine. It may also confer all powers under his responsibility and special mandates to any person(s), who need not be Directors, appoint and dismiss all officers and employees, and fix their compensation.

**Art. 20.** The Company will be bound by the joint signature of any two Directors or by the joint or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power shall have been delegated by the Board of Directors.

**Art. 21.** In the execution of their mandate, the Directors are not held personally responsible for the obligations of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the correct performance of their duties.

**Art. 22.** The financial year of the Company shall begin on October first (October 1st) of each year and shall terminate on September thirty (September 30).

**Art. 23.** The annual accounts are drawn up by the Board of Directors as at the end of each financial year and will be at the disposal of the shareholders at the registered office of the Company.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the Board of Directors, will determine how the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

#### **Title IX. Winding up - Liquidation**

**Art. 24.** In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of shareholders resolving such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 25.** All matters not expressly governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, such as amended and the Law on SICAR.»

##### *Transitory provisions*

The first financial year shall begin today and it shall end on 30 September, 2006.

The first annual general meeting of shareholders will be held in 2007.

##### *Third resolution*

The general meeting of shareholders of the Company resolved to put the mandates of the following Directors to an end on September 29, 2005:

- M<sup>e</sup> François Brouxel,
- M<sup>e</sup> Georges Gudenburg,
- M<sup>e</sup> Samia Rabia.

Full discharge is granted to such persons with respect to their mandates as directors of the Company.

##### *Fourth resolution*

The general meeting of shareholders resolved to increase the number of Directors to five (5) and to appoint as Directors the following persons for a term that shall end on the next annual general meeting to be held on 2007.

- Mr Fawaz Baba, Deputy Group Chief Executive Officer Private Banking & Wealth Management, born on January 1st, 1960 in Lebanon, residing professionally at Building 2495, Road 2832, Al Seef District 428 P.O. Box 2424, Manama, Kingdom of Bahrain;

- Mr Christopher Allen, Head of Real Estate Fund Management, born on August 30, 1969 in Manchester (United Kingdom), residing in the United Kingdom;

- Mr Carl Speecke, employee, born on March 5, 1964 in Kortrijk (Belgium), residing professionally at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte;

- Mr Timothy Horrocks, Director of Portfolio Management (Europe) at Henderson Global Investors, born on April 14, 1965 in Northampton (UK), and residing professionally at J.W Brouwersstraat 12, 1071 LJ Amsterdam, The Netherlands;

- Mr Robert J.A. Hovenier, director of Meespierson Intertrust Luxembourg, born on May 28, 1965 in Seedorf (Germany), residing professionally at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

##### *Fifth resolution*

The general meeting of shareholders resolved to appoint as auditor («Réviseur d'entreprises») ERNST & YOUNG, Réviseur d'Entreprises, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, for a term that shall end on the next annual general meeting to be held on 2007.

##### *Sixth resolution*

The general meeting of shareholders of the Company resolved to appoint as Custodian, BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., with registered office in L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

Mandate is granted to any one Director of the Company to carry out any necessary action with respect to the appointment of the Custodian, including, but without any limitation hereto, the execution of a custodian agreement with the Custodian.

##### *Seventh resolution*

The general meeting of shareholders of the Company resolved to transfer the registered office of the Company at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

##### *Eighth resolution*

The general meeting of shareholders of the Company resolved to authorise any one Director of the Company and any one Lawyer of WILDGEN & PARTNERS, Avocats à la Cour, with offices at L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, to carry out any necessary action to implement the present resolutions.

With no other outstanding points on the agenda, and further requests for discussion not forthcoming, the Chairman brought the meeting to a close.



### Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately two thousand and seven hundred euros (EUR 2,700.-)

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

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom known to the notary by their surname, Christian name, civil status and residence, the said persons appearing signed together with the notary, the present original deed.

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

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

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie,

s'est tenue une assemblée générale extraordinaire de AUB FRENCH LOGISTICS S.A., une société ayant son siège social à L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 108.810, (ci-après dénommée la «Société»), constituée en vertu d'un acte du notaire soussigné, en date du 21 juin 2005, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Association C.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 10.45 et est présidée par Maître François Brouxel, avocat à la Cour, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le Président nomme comme secrétaire Madame Agnès Gauthier-Ribler, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur, Maître Samia Rabia, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau étant ainsi constitué, le président, le secrétaire et le scrutateur dressent la liste de présence, qui après avoir été signée ne varietur le mandataire des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire, restera annexée au présent acte avec les procurations pour être enregistrée en même temps avec lui.

Le président déclare et requiert du notaire d'acter que:

I.- Conformément à la liste de présence, tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social sont valablement représentés à l'assemblée générale. Les actionnaires ont donné leur accord à la tenue sans convocation préalable. Ainsi l'assemblée peut valablement délibérer et décider pour tous les points mentionnés à l'ordre du jour.

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

1. Conversion de la Société en une Société d'Investissement en Capital à Risque («SICAR») sur base de la loi luxembourgeoise sur les SICAR datée du 15 juin 2004 (la «Loi sur les SICAR»), avec effet à la date d'agrément de la SICAR par la Commission de Surveillance du Secteur Financier «CSSF»;

2. Modification des statuts de la Société afin de les mettre en conformité avec les termes de la Loi sur les SICAR;

3. Décision de mettre fin aux mandats de Mademoiselle Samia Rabia, M. François Brouxel et M. Georges Gudenburg avec effet au 29 septembre 2005;

4. Décision d'augmenter le nombre des administrateurs de trois (3) à cinq (5) et de nommer comme administrateurs avec effet au 29 septembre 2005 pour un terme prenant fin lors de la prochaine assemblée générale extraordinaire à tenir en 2007, les personnes suivantes:

- M. Fawaz Baba, Deputy Group Chief Executive Officer Private Banking & Wealth Management, né le 1<sup>er</sup> janvier 1960 au Liban, demeurant professionnellement à Building 2495, Road 2832, Al Seef District 428 P.O. Box 2424, Manama, Royaume de Bahrain;

- M. Christopher Allen, Head of Real Estate Fund Management, né le 30 août 1969 à Manchester (Royaume-Uni);

- M. Carl Speecke, employé, né le 5 mars 1964 à Kortrijk (Belgique), demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte;

- M. Timothy Horrocks, Director of Portfolio Management (Europe) at HENDERSON GLOBAL INVESTORS, né le 14 avril 1965 et demeurant professionnellement à J.W Brouwersstraat 12, 1071 LJ Amsterdam, The Netherlands;

- M. Robert J.A. Hovenier, directeur de MeesPierson Intertrust Luxembourg, né le 28 mai 1965 à Seedorf (Allemagne);

5. Décision de nommer comme auditeur («Réviseur d'Entreprises») ERNST & YOUNG, réviseur d'entreprises, pour un terme prenant fin lors de la prochaine assemblée générale extraordinaire à tenir en 2007;

6. Décision de nommer comme dépositaire BANQUE GÉNÉRALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, et autorisation donnée à tout administrateur d'effectuer toute action en relation avec la nomination du Dépositaire, incluant, mais sans limitation, l'exécution d'un contrat de dépôt avec le dépositaire;

7. Décision de transférer le siège social de la Société de son actuelle place vers le L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, avec effet au 29 Septembre 2005;

8. Autorisation donnée à tout administrateur de la Société et/ou à tout avocat de l'Étude WILDGEN & PARTNERS, d'effectuer toutes les actions nécessaires en relation avec les résolutions à prendre sur base du présent ordre du jour;

9. Divers.

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président et se considérant elle-même comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et passé par un vote unanime, les résolutions suivantes:

#### Première résolution

L'assemblée générale des actionnaires de la Société a décidé de convertir la Société en «Société d'Investissement en Capital à Risque» («SICAR») au sens de la loi luxembourgeoise sur les SICAR datée du 15 juin 2004 (ci-après la «Loi sur les SICAR»), avec effet à l'agrément de la SICAR par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»).

#### Seconde résolution

L'assemblée générale des actionnaires de la Société décide de modifier les statuts de la société pour qu'ils soient conformes aux dispositions prévues par Loi sur les SICAR et qui doivent désormais avoir le teneur suivante:

##### «Titre I<sup>er</sup>. Nom - Durée - Siège social - Objet social

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué par la présente entre les souscripteurs et tous ceux qui pourront devenir propriétaires d'actions par après, une société luxembourgeoise sous la forme d'une société anonyme portant la dénomination de AUB FRENCH LOGISTICS S.A. SICAR (ci-après dénommée la «Société») soumise aux lois du Grand-Duché du Luxembourg et particulièrement à la loi sur les sociétés commerciales du 10 Août 1915 (telle que modifiée), à la loi du 15 juin, 2004 sur les Sociétés d'Investissement en capital risque («SICAR»), ainsi que les présents Statuts de la Société.

**Art. 2.** La Société est constituée pour une durée limitée et terminera au plus tard le 30 septembre 2011.

Cependant, la durée de la Société pourra être prolongée deux fois sur proposition du Conseil d'Administration de la Société et pour une durée additionnelle d'une année chaque fois. Chaque prolongement demandé par le Conseil d'Administration de la Société requiert l'approbation de la majorité des actionnaires représentant les trois quarts du capital social.

**Art. 3.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville.

Il pourra être transféré à tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration.

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

Il peut être créé, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

En cas d'événements extraordinaires de nature politique, économique ou sociale de nature à compromettre les activités habituelles au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social peut être transféré temporairement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure temporaire n'aura, toutefois, aucun effet sur la nationalité de la Société qui, malgré le transfert temporaire de son siège social, demeure une société de droit luxembourgeois. De telles mesures temporaires seront prises et notifiées à toutes parties intéressées par l'administration de la Société

**Art. 4.** L'objet de la Société est d'investir ses biens en participations représentant du capital risque pour faire bénéficier ses investisseurs des avantages du résultat de la gestion de ses biens en considération du risque encouru. Plus particulièrement la Société investira en participations offrant ou impliquant un investissement risqué lié aux biens immobiliers.

La Société pourra prendre toutes les mesures et exécuter toutes opérations qu'elle jugera utiles pour le développement et l'accomplissement de son objet social au tant que possible dans les limites de la loi du 15 juin 2004 concernant les sociétés d'investissement en capital risque («SICAR») (ci après la «Loi sur les SICAR»)

Dans le cadre de la Loi sur les SICAR, l'objet de la Société comprendra l'acquisition, la gestion, le développement et la vente des participations sous toutes formes dans les Sociétés nationales et étrangères.

Dans le cadre de la Loi sur les SICAR, la Société pourra emprunter dans toutes les formes et émettre des obligations, promesse de paiement, participations, titres et certificats d'Investisseur Averti, dans les limites de sa politique d'investissement et de la loi.

## Titre II. Capital social - Actions- Valeur de l'actif net

### Art. 5

5.1. Le capital social de la Société sera toujours égal à l'actif net de la Société telle que défini dans les présents Statuts de la Société.

La Société a, au 29 septembre 2005, un capital social souscrit de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) représenté par quinze mille cinq cents (15.500) actions sans indication d'une valeur nominale.

Chaque action donne droit à un vote lors des assemblées générales ordinaires et extraordinaires. Chaque action donne droit à un vote en vertu de la loi luxembourgeoise et de ces Statuts. Les actionnaires peuvent agir soit personnellement soit en donnant une procuration écrite à une autre personne qui ne doit pas nécessairement être un actionnaire et peut être un administrateur de la Société.

5.3. Le capital minimum de la Société sera au moins d'un million d'euros (EUR 1.000.000,-). Le minimum doit être atteint dans un délai de douze mois suivant l'agrément de la Société comme SICAR par Commission de Surveillance du Secteur Financier.

5.4. Le Conseil d'administration est autorisé sans limitation, à émettre des actions additionnelles libérées en totalité ou en partie au prix, par action, déterminé en accord avec les dispositions de ces Statuts ci après établies.

Le Conseil d'administration pourra déléguer à chaque administrateur, chaque officier dûment autorisé ou chaque entité dûment autorisée, le devoir d'accepter des souscriptions pour délivrer et recevoir paiement pour de telles actions.

La responsabilité du Conseil d'administration ne pourra pas être affectée par le fait qu'il a délégué à tout officier dûment autorisé ou toute entité dûment autorisée, l'acceptation des souscriptions pour la délivrance et la réception du paiement pour de telles actions.

La responsabilité du Conseil d'administration ne pourra pas être affectée par le fait qu'il a mandaté tout administrateur, tout officier dûment autorisé ou toute autorité dûment autorisée, l'acceptation des souscriptions pour la délivrance et la réception du paiement pour de telles actions.

En plus, le Conseil d'administration est autorisé et mandaté à l'effet de déterminer les conditions d'une telle émission et de soumettre cette émission au paiement au moment de l'émission d'actions. Les actions seront émises au prix de souscription qui sera la dernière valeur nette comptable par action plus des frais de souscription (s'il y en a) qui sera déterminée par le Conseil d'administration.

L'émission des actions sera suspendue si le calcul de la valeur nette comptable est suspendu en vertu de l'article 12.

Le Conseil d'administration pourra décider d'émettre des actions contre un apport en nature. Dans un tel cas les biens doivent être évalués en vertu de la loi luxembourgeoise. Il est entendu que les charges en relation avec une telle contribution seront supportées par les actionnaires qui font l'apport.

Le défaut de paiement du plein prix par chaque investisseur à échéance pendant la période d'obligation sera considéré comme une défaillance pour un tel investisseur («Investisseur Défaillant»). La Société informera un tel investisseur par le biais d'un avis écrit pour chaque défaut et une copie sera adressée au gestionnaire. Chaque Obligation Défaillante (comme défini plus bas) produira intérêts au taux de 4% supérieur au taux d'intérêts de prêt de base de l'Initiateur (le «Taux de Défaut») à partir de la date où le versement était dû ou une autre Obligation Défaillante était évaluée jusqu'à ce que de telles Obligations Défaillantes soient remédiées.

Le Conseil d'administration a le droit discrétionnaire de prendre chaque décision qu'il jugera nécessaire afin d'exécuter chaque Obligation Défaillante des investisseurs dans le cadre de leur souscription, y inclus, sans limitation, le droit mais non l'obligation de:

(i) poursuivre judiciairement les Investisseurs Défaillants afin de les obliger au paiement de l'obligation de versement impayée et de l'amende pour l'obligation de remboursement avec intérêts au Taux de Défaut à partir de la date du versement impayé ou de la date où une telle obligation de remboursement est exigible, jusqu'à la date de paiement, plus les charges de récupération (incluant les honoraires d'avocat raisonnables) (ci après les «Obligations Défaillantes»)

(ii) accélérer l'obligation de l'Investisseur Défaillant au regard du montant proportionnel de son obligation de versement restante et retenir et compenser avec toute distribution due à ce moment ou dans le futur à l'Investisseur Défaillant, le montant entier des Obligations Défaillantes, étant entendu que dans tous les cas, toutes distributions ainsi retenues à l'Investisseur Défaillant seront néanmoins considérées comme ayant été distribuées à un tel investisseur.

(iii) racheter les actions de l'Investisseur Défaillant dans le cadre des dispositions de la loi luxembourgeoise;

(iv) suspendre le droit de vote attaché aux actions;

(v) éliminer le droit de faire des contributions et de participer aux futurs investissements, et pourra inclure une exclusion permanente; et/ou

(vi) poursuivre une action en réparation de dommage contre l'Investisseur Défaillant pour tous les dommages causés à la Société ou à chaque autre investisseur en raison de la défaillance de l'Investisseur Défaillant.

En respectant les dispositions déjà citées, un investisseur sera un Investisseur Défaillant seulement par rapport à la portion d'obligation impayée par le propriétaire d'un intérêt bénéficiaire chez l'Investisseur Défaillant.

5.5. Les actions seront seulement sous forme nominative. Toutes les actions nominatives émises par la Société seront inscrites dans le registre des actionnaires lequel sera gardé par la Société ou par une ou plusieurs entités désignées par la Société. Le registre contiendra le nom de chaque détenteur d'actions, sa résidence ou domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient et le montant payé pour chaque action. Toutes les opérations de transfert des actions seront inscrites dans le Registre des actionnaires.

Sur demande des actionnaires, des certificats représentant un ou plusieurs actions pourront être émis.

Dans le cas de détenteurs conjoints d'actions, et à moins que la Société ne soit informée par une notification dûment signée par tous les détenteurs conjoints, le premier nom cité dans le bulletin de souscription par les détenteurs conjoints d'actions ou dans le registre des actionnaires sera réputé être le représentant et le propriétaire des actions vis-à-vis la Société.

5.6. Les actions de la Société sont librement transférables entre actionnaires. Chaque transfert d'actions doit inclure toutes les actions détenues par l'actionnaire et toutes les obligations existantes qui y sont attachées.

Il est néanmoins entendu qu'en accord avec l'Article 2 de la Loi sur les SICAR, le nouvel actionnaire devra être un Investisseur Averti qui (i) aura déclaré par écrit son adhésion au statut d'investisseur averti et (ii) se sera engagé à investir un minimum de 125,000 euros dans la Société, ou (iii) bénéficie d'une appréciation, de la part d'un établissement de crédit, d'un autre professionnel du secteur financier soumis à des règles de conduite au sens de l'article 11 de la Directive 93/22/EEC, ou d'une Société de gestion au sens de la Directive 2001/107/EC certifiant son expertise, son expérience et sa connaissance pour apprécier de manière adéquate un placement en capital à risque («Investisseurs Avertis»).

Dans le cas de décès, les actions de l'actionnaire décédé pourront seulement être transférées à un nouvel actionnaire après approbation du Conseil d'administration ou de l'agent administratif.

5.7. Tout actionnaire qui veut transférer toutes ses actions doit informer le Conseil d'administration par le biais d'une requête de transfert des actions et devra indiquer le nombre des actions pour lequel le transfert est requis, le nom et l'adresse de l'acheteur proposé.

Après la réception de la requête de transfert des actions, le Conseil d'administration, discrétionnairement mais en vérifiant toujours le respect de la qualité d'Investisseur Averti, décidera de l'acceptation du transfert d'actions proposé.

5.8. Le prix d'achat pour les actions sera déterminé par la valeur nette des actions déterminée en conformité avec l'article 14 par le Conseil d'Administration.

5.9. Les actions sont transférables à condition que l'acheteur s'engage par écrit à assumer à tout moment (incluant, sans limitation l'obligation de payer tout solde d'engagement en accord avec les versements) toutes les obligations res-

tant attachées à sa position de détenteur des actions, du vendeur des actions en vertu du contrat de souscription signé par le vendeur.

5.10. Le vendeur reste un débiteur solidairement et conjointement responsable avec l'acheteur, pour toutes les obligations restant (incluant, sans limitation l'obligation de payer tout solde d'engagement en accord avec les versements) et attaché à sa position de détenteur.

5.11. Les actions peuvent seulement être souscrites par des Investisseurs Avertis.

5.12. Sans préjudice quant à ce qui est dit ci-dessus, le Conseil d'administration assurera que le transfert d'actions soit effectué à tout moment en conformité avec les conditions prévues par les dispositions de la loi du 12 novembre 2004 contre le blanchiment d'argent et les dispositions concernant les Investisseurs Avertis prévues par la Loi sur les SICAR.

5.13. Le décès, la suspension de droits civils, la banqueroute ou l'insolvabilité des actionnaires ne causera pas la dissolution de la Société.

Ni les créiteurs, ni les cessionnaires, ni les héritiers peuvent pour aucune raison faire une apposition de scellés sur les biens ou sur les documents de la Société.

**Art. 6.** Chaque action donne droit à un vote dans les assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Sans préjudice quant aux dispositions du dernier paragraphe de l'article 5.5., la Société ne reconnaît qu'un détenteur par action; au cas où une action est détenue par plus d'une seule personne, la Société aura le droit de suspendre les droits attachés à cette action jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme unique propriétaire vis-à-vis de la Société.

**Art. 7. Personne Exclue.** La Société, à travers son Conseil d'administration, pourra limiter ou empêcher la propriété d'actions dans la Société, à sa propre discrétion (incluant pour éviter tout malentendu toute personne n'étant pas considérée comme Investisseur Averti comme mentionné sous l'article 5.6 ci-dessus et toute personne qui ne remplit pas les conditions de la loi du 12 novembre 2004 contre le blanchiment d'argent) (une «Personne Exclue»), et dans ce but, la Société pourra:

1) refuser d'émettre des actions et refuser d'enregistrer le transfert d'actions s'il paraît que cet enregistrement ou transfert résulterait ou pourrait résulter à ce que cela ne confère un titre de propriété à une personne exclue.

2) A tout moment demander à toutes les personnes inscrites, ou toute personne qui cherche à enregistrer le transfert d'actions dans le Registre des actionnaires, de fournir à la Société les informations, sur base d'une déclaration sous serment, lesquelles pourraient être nécessaires pour déterminer si oui ou non tel actionnaire est ou serait une Personne Exclue.

3) quand il apparaîtra à la Société que toute personne empêchée de détenir les actions de la Société, soit seule ou conjointement avec d'autres personnes, est le propriétaire des actions ou, une ou plusieurs personnes sont les propriétaires d'une partie des actions qui pourrait soumettre la Société à une imposition fiscale ou à une réglementation d'une juridiction autre que celle de Luxembourg, la Société achètera obligatoirement tout ou partie des actions détenues par de telles personnes de la manière suivante:

a) La Société enverra une notification («Notification d'Achat») aux actionnaires qui sont inscrits dans le Registre des actionnaires comme propriétaires des actions qui seront achetées, spécifiant les actions qui seront achetées et le prix qui doit être payé pour de telles actions et l'endroit où le prix d'achat est payable. Ces actionnaires seront obligés, après la réception de la notification, de rendre à la Société les titres ou les certificats, s'il y en a, représentant les actions visées dans la Notification d'Achat. Immédiatement après la date spécifiée, ces actionnaires cesseront d'être les propriétaires des actions en question et leurs noms seront effacés en relation avec de telles actions dans le Registre des actionnaires.

b) Le prix auquel les actions spécifiées dans la Notification d'Achat seront achetées (ci-après le «Prix d'Achat») sera un montant égal à la valeur nette par action déterminée en conformité avec les dispositions des Statuts à la date d'évaluation spécifiée dans la Notification d'Achat.

c) Le paiement du Prix d'Achat sera effectué auprès du propriétaire de telles actions en Euro, à l'exception des périodes de restriction de change de l'Euro, et sera déposé par la Société auprès d'une Banque luxembourgeoise ou ailleurs (comme spécifié dans la Notification d'Achat) pour le paiement à ce propriétaire après avoir rendu les titres ou certificats qui représentent les actions spécifiées dans la Notification d'Achat;

d) refuser d'accepter le vote de toute personne exclue dans toutes les assemblées des actionnaires de la Société.

L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par cet article ne sera pas remis en question ou annulé sur la base du fait qu'il n'y a pas de preuve suffisante quant à la propriété des actions ou que cette propriété des actions est différente de celle apparaissant vis à vis de la société à la date de la Notification d'Achat, si ces pouvoirs sont exercés en bonne foi.

**Art. 8.** L'assemblée des actionnaires sera convoquée par le président du Conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Les notifications pour les assemblées générales seront envoyées par câble, télex, télégramme, télécopie ou par e-mail et seront considérées comme données quand elles seront envoyées comme dit ci avant.

Toute assemblée des actionnaires régulièrement constituée représentera la totalité des actionnaires de la Société. L'assemblée aura les plus larges pouvoirs pour ordonner, effectuer ou ratifier tous actes en relation avec les opérations de la Société.

Sauf disposition contraire de la loi, les résolutions des assemblées dûment convoquées seront approuvées à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Un actionnaire peut participer à chaque assemblée en donnant une procuration, par document écrit, câble, télégramme télex or télécopie or par e-mail, à une autre personne qui ne doit pas être nécessairement un actionnaire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée des actionnaires et s'ils affirment qu'ils ont été préalablement informés de l'agenda, l'assemblée se peut réunir sans notification préalable ou publication.

Le capital et les autres dispositions de ces Statuts pourront être modifiés à tout moment, à la majorité des actionnaires représentant au minimum les deux tiers (2/3) du capital. Les actionnaires pourront changer la nationalité de la Société par décision unanime. Dans ce cas, une notification sera envoyée à l'autorité de supervision du Luxembourg.

**Art. 9.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunira à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit qui sera spécifié dans la convocation, le premier mars de chaque année à quatorze heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale se tiendra le prochain jour ouvrable.

**Art. 10.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers ne sont pas autorisés à saisir des actifs de la Société ou les documents de la Société.

### **Titre III. Réviseur d'entreprises**

**Art. 11.** Les opérations de la Société et sa situation financière, y inclus particulièrement ses livres, seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréé par l'autorité de supervision et respectera les dispositions de loi luxembourgeoise quant à l'honorabilité et l'expérience professionnelle et il accomplira toutes les obligations prévues par la Loi sur les SICAR. Le Réviseur d'entreprises sera nommé par les actionnaires. Le Réviseur d'entreprises pourra être révoqué à tout moment de son mandat avec ou sans juste motif.

### **Titre IV. Rachat des Actions**

**Art. 12.** Les actions peuvent être rachetées, après approbation du Conseil d'administration, rachat qu'il pourra, de manière discrétionnaire, refuser. Par ailleurs, le Conseil pourra, par notification écrite aux actionnaires, décider de la suspension du rachat des actions pour une période de 12 mois si, à son avis, il y a de bonnes et suffisantes raisons pour faire cela, en considérant les intérêts collectifs des actionnaires.

Les actionnaires auront le droit de demander à ce que leurs investissements dans la Société soient rachetés. Cette demande de rachat, considérée dans l'ordre de dépôt, sera valide si elle:

- est reçue par écrit par la Société à son siège social au minimum neuf mois avant le 30 septembre de chaque année et inclut le nom et l'adresse complète de l'actionnaire, le nombre d'actions en question et doit être signée par l'ensemble des propriétaires des actions à racheter. La demande de rachat doit être accompagnée par les certificats relatifs aux actions;

- le rachat des actions aura lieu les jours prévus par le Prospectus;

- la demande de rachat est irrévocable à partir du moment de l'approbation par le Conseil d'administration;

- le total des actions qui peuvent être rachetées lors de chaque Date de Rachat sera de 10% du total des actions émises. Les actions qui doivent être rachetées le seront au pro-rata;

- Les actions rachetées seront annulées;

- Le paiement des actions rachetées sera effectué vingt et un jours ouvrables après la Date de Rachat. Ces paiements seront fondés sur la valeur nette par action constatée au dernier «Quarter Day» (comme défini dans le Prospectus) avant la Date de Rachat et seront sujets à une charge de rachat avancé. La charge de rachat avancé sera déterminée au cas par cas, étant entendu qu'il ne sera créé aucune discrimination entre les actionnaires placés dans une situation similaire mais ne sera pas inférieure à 10% ni supérieure à 20% de la valeur nette par action constatée au dernier «Quarter Day» avant la Date de Rachat.

- Tout coût associé au rachat des actions sera supporté par l'actionnaire intéressé au rachat.

En outre, et en dépit des dispositions ci-dessus mentionnées, les actions seront rachetées obligatoirement si un actionnaire cesse d'être ou s'avère ne pas être un Investisseur Averti. Ce rachat obligatoire sera sujet aux dispositions établies et définies ci-dessus.

### **Titre V. La Date d'Evaluation**

**Art. 13.** La Valeur d'Actifs Net Comptable des actions de la Société sera, pour les besoins de rachat, d'émission ou (le cas échéant) de transfert des Actions, déterminée et communiquée par la Société, conformément aux Articles 14 et respectivement 5 de ces statuts, et en application du Prospectus, au moins trimestriellement, le 31 mars, 30 juin, 30 septembre et le 31 décembre ou à tout autre jour que la Société déterminera, mais en aucun cas moins d'une fois par an, comme le Conseil d'Administration pourra le déterminer directement (tel jour ou instant retenu pour déterminer la Valeur d'Actifs Net sera qualifiée de «Date d'Evaluation»).

La Société peut suspendre la détermination de la Valeur d'Actifs Net par action et l'émission de ses actions durant:

a) toute période pendant laquelle l'un des principaux marchés ou autres bourses sur lesquels une partie substantielle des actifs de la Société sont cotés, est fermée (pour un autre motif que les congés ordinaires) ou pendant que les transactions sont réduites ou suspendues même si en principe, la société devrait investir dans des sociétés non cotées; ou

b) toute période pendant laquelle, en raison d'événements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou toute circonstance hors du contrôle, ou de hors de responsabilité et du pouvoir du Conseil d'administration, ou de l'existence de l'état des affaires sur le marché immobilier, la cession des actifs de la Société n'est pas raisonnablement praticable, sans que cela ne soit sérieusement préjudiciable aux intérêts des actionnaires ou si selon l'avis du Conseil d'administration, le prix d'émission, de vente et/ou de remboursement ne peut pas être calculé équitablement; ou

c) tout détail dans les moyens de communication généralement utilisés pour déterminer le prix de chacun des actifs de la Société ou si pour toute autre raison la valeur d'un actif quelconque de la Société qui est matérielle pour la détermination de la Valeur d'Actif Net (matérielle de l'avis discrétionnaire du Conseil d'Administration) ne pourra pas être déterminée aussi rapidement et précisément que requis; ou

d) toute période pendant laquelle la valeur d'une filiale de la Société détenue complètement (directement ou indirectement) ne pourra pas être déterminée exactement;

e) toute période pendant laquelle tout transfert de fonds réalisée pour la cession ou l'acquisition d'investissement ne peut de l'avis du Conseil d'Administration être réalisé aux taux de change usuels; or

f) en cas de publication d'une notice de convocation d'une assemblée générale des actionnaires dans le but de liquider la Société ou

g) quand pour toute autre raison, le prix d'un des investissements ne peut pas être déterminé rapidement ou précisément.

Toutes ces suspensions seront, le cas échéant, publiées par la Société et peuvent être notifiées aux investisseurs qui ont fait une demande de souscription d'actions.

Aucune émission ou rachat d'actions ne sera effectué pendant la période de suspension du calcul de la Valeur d'Actifs Net. Le cas échéant, un avis de suspension sera adressé aux actionnaires.

#### **Titre VI. La détermination de la Valeur Nette d'Inventaire**

**Art. 14.** La Valeur Nette d'Inventaire devra être déterminée en prenant la Valeur de l'Actif Brut telle que définie dans le Prospectus et en y déduisant:

- a) Le montant principal de chaque emprunt non remboursé mais remboursable et les intérêts échus mais impayés;
- b) Une estimation raisonnable faite par le Conseil d'Administration du montant total des passifs et des passifs potentiels en relation avec les impôts (s'il en est) sur les bénéfices non réalisés qui ont couru à cette date et qui sont payables par la Société.
- c) Une estimation raisonnable du Conseil d'Administration du montant total des dettes fiscales (s'il en est) sur les bénéfices;
- d) Toute somme en relation avec les impôts (s'il en est) sur les bénéfices réalisés au cours de l'exercice social de référence qui pourrait être réduite sur base de la prévision raisonnable du Conseil d'Administration;
- e) Une estimation raisonnable faite par le Conseil d'Administration de la somme totale de toute somme réduite au titre des impôts (s'il en est) comptabilisée ou à comptabiliser sur le compte de la Société en relation avec tout revenu; et
- f) Une estimation raisonnable du Conseil d'Administration de la somme totale de tout autre passif payable par la Société et tout impôt y relatif.

La Valeur Nette d'Inventaire des actions de la Société devra être exprimée en Euros au regard de chaque action et devra être déterminée en respectant chaque Date d'Evaluation en divisant les actifs nets de la Société, étant la valeur des actifs de la Société moins ses passifs, par le nombre d'actions de la Société alors existantes.

La valeur de ces actifs pourra être déterminée conformément aux lignes directrices et aux principes d'évaluation de sociétés de portefeuilles établis par The European Venture Capital Association (EVCA) en prenant particulièrement compte de ce qui suit:

1) La valeur des espèces: en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes en espèces et intérêts déclarés ou échus comme dit ci avant mais non encore encaissés, sera réputée être le montant total de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée et reçue en totalité; auquel cas, ladite valeur sera déterminée en retranchant un montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2) Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé seront évaluées à leur dernier prix offert sur le marché qui est normalement le principal marché pour de telles valeurs mobilières.

3) Les valeurs mobilières non négociées sur un marché réglementé, et les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé pour lequel le prix tel que déterminé sub paragraphe 2) n'est pas représentatif de leur valeur de marché réelle, seront déterminées sur base du prix de vente raisonnablement prévisible déterminé prudemment et de bonne foi;

4) Tous autres actifs de quelque sorte et de quelque nature que ce soit seront évalués à leur valeur telle que déterminée de bonne foi par ou sous la responsabilité du Conseil d'Administration en accord avec les principes et procédures d'évaluation généralement acceptés. Afin de déterminer la valeur réelle des actifs sur base de cette disposition, le Conseil d'Administration pourra s'appuyer sur tous les facteurs qu'il considère raisonnablement comme approprié par rapport à de tels actifs, lesquels facteurs pourront inclure (si cela est applicable): (i) les caractéristiques et les données analytiques en rapport avec les actifs incluant les coûts, taille, taux d'intérêt courant, période jusqu'à la prochaine détermination du taux d'intérêt, maturité et taux de crédit des actifs, les termes et conditions de la structure de la dette relative aux actifs; (ii) la nature et l'adéquation des droits de la Société, recours et intérêts de la Société; (iii) risque de crédits, des actifs, mouvement d'espèces, structure du capital et perspectives d'avenir; (iv) information relatives à des transactions récentes du marché; (v) la réputation, l'état financier et les rapports récents relatifs aux actifs; (vi) les conditions économiques générales du marché affectant la valeur réelle des actifs. Le Conseil d'Administration est autorisé à appliquer d'autres principes d'évaluation alternatifs si les méthodes décrites ci-dessus s'avèrent être inadéquates en principe ou inappropriées dans des circonstances exceptionnelles ou lors de l'occurrence d'événements extraordinaires. Pour les besoins de cet Article:

a. Les Actions de la Société à racheter en conformité avec l'Article 12 ci-dessus devront être traitées comme existantes et comptabilisées jusqu'à immédiatement après la fin de la journée ouvrable de la Date d'Evaluation à laquelle il est fait référence dans cet Article, et jusqu'au paiement, ce prix devra être considéré comme une dette de la Société;

b. Tous les investissements, comptes d'espèces et autres actifs de la Société exprimées autrement qu'en Euros, devront être évalués après avoir pris en compte le taux du marché ou les taux de change en vigueur applicables à la date et l'heure pour déterminer la Valeur Nette des actions et;

c. A la Date d'Evaluation, l'effet devra être donné à chaque achat ou vente de valeurs mobilières contracté par la Société à cette Date d'Evaluation dans la mesure du possible,

d. Les engagements des investisseurs de souscrire à des actions de la Société ne devront pas être pris en compte pour calculer la Valeur de l'Actif Net de la Société.

### Titre VII. Contrat de dépôt

**Art. 15.** La Société devra conclure un contrat de dépôt avec une banque qui devra satisfaire aux exigences de la Loi sur les SICAR (le «Dépositaire»). Toutes les participations et espèces de la Société devront être conservés par ou pour le compte du Dépositaire qui assumera vis-à-vis de la Société et de ses actionnaires les responsabilités prévues par la Loi.

En particulier et conformément à l'article 8 de la loi du 15 juin 2004 relative aux SICAR, le Dépositaire sera responsable de:

- S'assurer que le prix de souscription pour les actions de la Société a été reçu par lui dans le délai prévu par les statuts;
- S'assurer que dans les transactions impliquant les actifs de la Société, la contrepartie lui a été envoyée dans les limites de temps usuelles;
- S'assurer que le revenu de la Société est appliqué conformément aux statuts.

Si le Dépositaire désire démissionner, le Conseil d'Administration devra faire diligence afin de trouver une banque qui agira comme Dépositaire et ce faisant, le Conseil d'Administration devra nommer cette banque comme Dépositaire, en remplacement du Dépositaire démissionnaire. Le Conseil d'Administration peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne peut révoquer le Dépositaire que si un nouveau Dépositaire a été désigné en vue d'agir à la place du Dépositaire et qu'il a été approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

En cas de retrait volontaire du Dépositaire ou de son remplacement par la Société, il devra être remplacé dans un délai de deux mois.

### Titre VIII. Administration

**Art. 16.** La Société sera gérée par un conseil d'administration composé de 3 (trois) administrateurs au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une durée d'un an et ils devront exercer leurs fonctions jusqu'à ce que leurs successeurs soient désignés.

**Art. 17.** Le conseil d'administration pourra choisir en son sein un président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui devra être responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des actionnaires.

Le Conseil d'Administration devra se réunir autant que de besoin et au moins une fois par trimestre sur convocation du Président, ou de deux administrateurs à Luxembourg.

Une convocation écrite de toute réunion du Conseil d'Administration devra être donnée à tous les Administrateurs au moins vingt quatre heures avant celle prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances sera mentionnée dans l'avis de convocation.

Il pourra être passé outre cette convocation par l'accord écrit reçu par câble, télégramme, télex ou fax, ou par e-mail de chaque Administrateur.

Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et un lieu déterminés dans une résolution adoptée préalablement par le Conseil d'Administration.

Tout Administrateur pourra donner pouvoir à un autre Administrateur qui le représentera à une réunion du Conseil d'Administration: une telle procuration peut être donnée par écrit par câble, télégramme, télex ou fax, ou par e-mail.

Le Conseil d'Administration peu délibérer valablement seulement si une majorité des Administrateurs est présente ou représentée à la réunion.

Les résolutions devront être prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés à la réunion.

En cas d'égalité des voix, le Président du Conseil d'Administration devra avoir voix prépondérante.

Les résolutions écrites approuvées et signées par tous les Administrateurs auront les mêmes effets que les résolutions prises lors de la réunion du conseil d'Administration.

**Art. 18.** Les procès-verbaux de chaque réunion du Conseil d'Administration devront être signés par le Président ou, en son absence, par le Président pro tempore qui présidera cette réunion.

Les copies ou extraits de tels procès-verbaux qui seront produites en justice ou autre devront être signés par le Président, par le secrétaire or par deux Administrateurs.

**Art. 19.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tout acte d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Les pouvoirs non expressément réservés par la loi à l'assemblée générale des actionnaires seront de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration pourra déléguer la gestion journalière de la Société et la représentation de la Société pour l'administration, avec l'accord préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à tout membre ou à des membres du conseil ou à un comité (lesquels membres n'ont pas besoin d'être Administrateurs), selon les termes et avec les pouvoirs déterminés par le conseil. Il pourra également confier tous les pouvoirs et mandats spéciaux à toute personne, qui ne devra pas nécessairement être gérant, nommer et révoquer tous cadres et employés, et fixer leur rémunération.

**Art. 20.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs ou par la signature conjointe ou la signature unique de toute(s) personne(s) à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration.

**Art. 21.** Dans l'exécution de leur mandat, les Administrateurs ne seront pas personnellement responsables des engagements de la Société. En tant que mandataires de la Société, ils seront responsables de l'exercice correct de leurs obligations.

**Art. 22.** L'année sociale de la Société commence le premier octobre (1<sup>er</sup> octobre) de chaque année et se termine le trente septembre (30 septembre).

**Art. 23.** Le bilan et le compte de pertes et profits seront préparés par le Conseil d'Administration à la fin de chaque exercice social et seront à la disposition des actionnaires au siège social de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du conseil d'Administration, déterminera la façon dont les profits nets annuels seront utilisés.

Des dividendes intérimaires pourront être distribués selon les termes et conditions de la Loi.

#### **Titre IX. Dissolution - Liquidation**

**Art. 24.** En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera réalisée par un ou plusieurs liquidateurs (qui pourront être des personnes physiques ou morales), nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

**Art. 25.** Tous les points non régis par ces statuts seront déterminés en conformité avec la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et par la Loi sur les SICAR.».

##### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commencera aujourd'hui et se terminera le 30 septembre 2006.

La première assemblée générale annuelle des actionnaires sera tenue en 2007.

##### *Troisième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires de la Société a décidé de fixer la fin des mandats des administrateurs suivants avec effet au 29 septembre 2005:

- M<sup>e</sup> François Brouxel,
- M<sup>e</sup> Georges Gudenburg,
- M<sup>e</sup> Samia Rabia.

Décharge pleine et entière est donnée à ces personnes en raison de leur mandat d'administrateurs.

##### *Quatrième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires de la Société a décidé d'augmenter le nombre d'Administrateurs à cinq (5) et de nommer les personnes suivantes Administrateurs jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires devant se tenir en 2007:

- Monsieur Fawaz Baba, Deputy Group Chief Executive Officer Private Banking & Wealth Management, né le 1<sup>er</sup> janvier 1960 au Liban, demeurant professionnellement à Building 2495, Road 2832, Al Seef District 428 P.O. Box 2424, Manama, Royaume de Bahraïn;
- Monsieur Christopher Allen, Head of Real Estate Fund Management, né le 30 août 1969 à Manchester (Royaume-Uni), demeurant au Royaume-Uni;
- Monsieur Carl Speecke, employé, né le 5 mars 1964 à Kortrijk (Belgique), demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte;
- Monsieur Timothy Horrocks, Director of Portfolio Management (Europe) à HENDERSON GLOBAL INVESTORS, né le 14 avril 1965 à Northampton (Royaume-Uni), demeurant professionnellement à J.W Brouwersstraat 12, 1071 LJ Amsterdam, The Netherlands;
- Monsieur Robert J.A. Hovenier, directeur de MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG, né le 28 mai 1965 à Seedorf (Allemagne), demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

##### *Cinquième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de nommer en qualité de réviseur d'entreprises ERNST & YOUNG, Réviseurs d'Entreprises, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires devant se tenir en 2007.

##### *Sixième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de nommer comme Dépositaire, BANQUE GENERALE DE LUXEMBOURG S.A., avec siège social à L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

Mandat est donné à tout Administrateur de la Société de prendre toutes les mesures nécessaires en relation avec la nomination du Dépositaire, y compris, mais sans limitation, la signature du contrat de dépôt avec le Dépositaire.

##### *Septième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de transférer le siège social de la Société à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

##### *Huitième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de donner pouvoir à tout Administrateur de la Société et à tout avocat de l'Etude WILDGEN & PARTNERS, Avocats à la Cour, demeurant à L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, pour prendre toutes les mesures nécessaires à la mise en place des présentes résolutions.

Aucun autre point étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, le président met fin à la séance.

##### *Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations ou charges de toute forme incombant à la société suite à cet acte sont estimées approximativement à deux mille sept cents Euros (EUR 2.700,-).

Le notaire instrumentant, qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente que, sur requête des parties comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française. A la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.



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

Le présent acte ayant été lu aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: F. Brouxel, S. Rabia, A. Gauthier-Ribler, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2005, vol. 25CS, fol. 72, case 9. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 5 octobre 2005.

T. Metzler.

(089143.3/222/1007) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2005.

**AUB FRENCH LOGISTICS S.A. SICAR, Société d'Investissement en capital à risque.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 108.810.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2005.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 5 octobre 2005.

T. Metzler.

(089145.3/222/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2005.

**CONREN FORTUNE, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital,**

**(anc. OPPENHEIM PORTFOLIO B).**

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxemburg, 4, rue Jean Monnet.

H. R. Luxemburg B 79.471.

Im Jahre zweitausendundfünf, am dreissigsten September.

Vor Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz zu Mersch (Luxemburg).

Sind die Aktionäre der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») OPPENHEIM PORTFOLIO B, mit Sitz in Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 79.471, zu einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß notarieller Urkunde vom 14. Dezember 2000, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 41 vom 22. Januar 2001.

Die Versammlung wird unter dem Vorsitz von Herrn Max von Frantzius, Angestellter, wohnhaft in Hesperange, Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Frau Julia Brauckmann, Angestellte, wohnhaft in Merzig, Deutschland.

Die Versammlung wählt einstimmig zur Stimmzählerin Frau Sandra Theis, Angestellte, wohnhaft in Trier, Deutschland.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärung ab:

I.- Die anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber und die Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Aktieninhabern oder deren Bevollmächtigte, dem Sammlungsbüro und dem unterzeichneten Notar, aufgeführt. Die Anwesenheitsliste und gegebenenfalls die Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden.

II.- Die gegenwärtige Generalversammlung wurde einberufen durch Einschreibebrief an die Aktionäre am 28. September 2005.

III.- Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

*Tagesordnung:*

1. Änderung des Namens von OPPENHEIM PORTFOLIO B in CONREN FORTUNE.

2. Neufassung der Satzung der Gesellschaft. Ein Entwurf der neuen Satzung ist der Tagesordnung als Anlage beigefügt.

3. Sonstiges.

VI.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass die 300.100 (dreihunderttausend einhundert) sich im Umlauf befindenden Aktien anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind, sodass gegenwärtige Generalversammlung regelrecht zusammengesetzt ist und über die Tagesordnung beschliessen kann.

Alsdann fasst die Generalversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt, den Namen der Gesellschaft von OPPENHEIM PORTFOLIO B in CONREN FORTUNE abzuändern.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschließt, die Satzung der Gesellschaft wie folgt neuzufassen:

**I. Name, Sitz, Dauer und Gegenstand der Gesellschaft**

**Art. 1.** Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche später Aktionäre der Gesellschaft werden, besteht eine Aktiengesellschaft in der Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gemäß Teil I des Gesetzes vom

20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen mit der Bezeichnung CONREN FORTUNE (die «Gesellschaft» oder die «SICAV»).

**Art. 2.** Gesellschaftssitz ist Luxemburg-Stadt, Grossherzogtum Luxemburg. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats kann der Sitz der Gesellschaft an einen anderen Ort der Gemeinde Luxemburg-Stadt verlegt und können Niederlassungen und Repräsentanzen in einem anderen Ort des Grossherzogtums sowie im Ausland gegründet werden. Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderweitigen Notfalls von höherer Gewalt ausserhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Gesellschaft, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Verwaltungsrat durch einfachen Beschluss den Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Fall wird jedoch die Gesellschaft die luxemburgische Nationalität beibehalten.

**Art. 3.** Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Sie kann durch Beschluss der Aktionäre gemäss Artikel 15 der Satzung jederzeit aufgelöst werden. Die Auflösung der Gesellschaft kann nur unter Berücksichtigung der Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen erfolgen.

**Art. 4.** Der ausschliessliche Zweck der auf der Grundlage des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 errichteten Gesellschaft besteht entsprechend dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen darin, ihr Vermögen in Wertpapieren und anderen zulässigen Werten anzulegen, um die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen. Die Gesellschaft kann sich ebenfalls der Techniken und Finanzinstrumente jeder Art bedienen, sofern die Einsetzung dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Gesellschaftsvermögens geschieht.

Die Gesellschaft kann alle Handlungen tätigen, die zur Erreichung dieses Zwecks und zur Förderung des Vertriebs ihrer Aktien und zur Verwaltung ihres Vermögens notwendig oder nützlich sind.

Unter Berücksichtigung der im Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und im Gesetz vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften einschliesslich Änderungsgesetzen festgelegten Beschränkungen kann die Gesellschaft alle anderen Geschäfte tätigen und Massnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck dienen oder nützlich sind.

## II. Kapital und Aktien

**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital der SICAV ist zu jedem Zeitpunkt gleich dem gemäss dem nachfolgenden Artikel 25 berechneten Nettovermögenswert der SICAV.

Das Gesellschaftskapital wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert verkörpert. Das gesetzliche Mindestkapital beträgt eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000). Basiswährung der SICAV ist der Euro.

**Art. 6.** Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von neuen Aktien durch die SICAV oder des Rückkaufs durch die SICAV von Aktien ihrer Aktionäre erhöhen oder vermindern.

Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit neue Aktien ausgeben, und jeder Aktionär kann zu jeder Zeit verlangen, dass die Gesellschaft die ihm gehörenden Aktien zurückkauft. Die Ausgabe und der Rückkauf von Aktien unterliegen den in dieser Satzung festgelegten Bedingungen sowie denjenigen, welche der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit im Rahmen des Verkaufsprospekts festlegen kann.

Die Ausgabe, der Rückkauf und der Umtausch von Aktien können in den in Artikel 24 und 25 vorgesehenen Fällen zeitweilig ausgesetzt werden. Der Rückkauf und der Umtausch von Aktien werden auch ausgesetzt, falls die in Luxemburg für die Überwachung von Investmentfonds zuständige Behörde dies vorschreibt.

**Art. 7.** In jeder Fondskategorie können Aktien in mehreren Klassen ausgegeben werden.

Die Aktien der Gesellschaft werden grundsätzlich als Inhaberaktien ausgegeben. Verlangt ein Aktionär statt Inhaberaktien Namensaktien, so entscheidet der Verwaltungsrat über die Ausgabe von Namensaktien. Die Aktien können nach Beschluß des Verwaltungsrats in Globalurkunden verbrieft werden, ohne daß dann ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht.

Für Inhaberaktien werden Aktienzertifikate ausgegeben, deren Stückelung vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Die Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Die zwei Unterschriften können handschriftlich, gedruckt oder faksimiliert sein. Eine der zwei Unterschriften kann jedoch durch eine durch den Verwaltungsrat zu diesem Zwecke bevollmächtigte Person gegeben werden; in diesem Fall muss diese Unterschrift handschriftlich sein.

Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate ausgeben, deren Form der Verwaltungsrat jeweils festlegt. Im Falle von Namensaktien kann die Gesellschaft, falls der Aktionär nicht die Ausstellung eines Aktienzertifikates verlangt, eine Bestätigung ausstellen, in der das Eigentum der betreffenden Aktien bestätigt wird.

Aktien können nur ausgegeben werden, nachdem die Zeichnung angenommen und der Preis bei der Gesellschaft eingegangen ist. Der Zeichner erhält mit der Ausgabe der Aktien das Eigentumsrecht an den von ihm gezeichneten Aktien. Sämtliche ausgegebenen Namensaktien werden im Aktienregister eingetragen, und zwar in der Weise, dass der Name und die Anschrift des Inhabers, die Anzahl seiner Aktien, der auf die Aktien eingezahlte Betrag sowie die Übertragung und das Datum der Übertragung jeder Aktie in das Register eingetragen werden.

Eine Namensaktie wird in der Weise übertragen, dass, falls ein Aktienzertifikat ausgegeben wurde, dasselbe zusammen mit einer datierten schriftlichen Übertragungserklärung der Gesellschaft übergeben wird. Die Übertragungserklärung ist vom Veräusserer und vom Erwerber oder von deren bevollmächtigten Vertretern zu unterzeichnen. Die Übertragung kann auch durch Unterzeichnung von Veräusserer und Erwerber im Register, oder aufgrund jedweder anderen schriftlichen und für die Gesellschaft annehmbaren Übereinkunft zwischen Veräusserer und Erwerber vorgenommen werden.

Die Übertragung der Inhaberaktien wird durch die Übergabe des Aktienzertifikates an den entsprechenden Inhaber getätigt. Im Falle von Inhaberaktien ist die Gesellschaft berechtigt, den jeweiligen Inhaber des Aktienzertifikates als Eigentümer anzusehen. Das gleiche gilt für Namensaktien in bezug auf die Person oder Personen, welche im Register als Inhaber eingetragen sind.

Jeder Inhaber von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse zwecks Eintragung im Register mitteilen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Inhabern von Namensaktien können rechtsverbindlich an diese Adresse gesandt werden. Der Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderung seiner Adresse im Register beantragen.

Für den Fall, dass ein Inhaber von Namensaktien der Gesellschaft keine Adresse mitteilt, ist die Gesellschaft berechtigt, anzunehmen, dass sich die erforderliche Adresse des Aktionärs am Sitz der Gesellschaft befindet.

Es werden nur Zertifikate ausgestellt, welche ganze Aktien darstellen.

Die Gesellschaft erkennt für die Ausübung der Aktionärsrechte nur einen einzigen Aktionär pro Gesellschaftsaktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes oder eines Niessbrauchs kann die Gesellschaft die Ausübung der aus der oder den Aktien hervorgehenden Rechte suspendieren bis zu dem Zeitpunkt, wo eine natürliche oder juristische Person angegeben wurde, um die gemeinschaftlichen Besitzer oder die Begünstigten und Niessbraucher gegenüber der Gesellschaft zu vertreten.

**Art. 8.** Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass ein Zertifikat über eine ihm gehörende Aktie abhanden gekommen, zerstört, verstümmelt oder beschädigt wurde, so kann er beantragen, dass die Gesellschaft ihm ein Ersatzzertifikat ausgibt. Die Bedingungen und Garantien, die zu erfüllen sind, werden vom Verwaltungsrat festgelegt und können eine durch eine Versicherungsgesellschaft ausgestellte Garantie umfassen. Für ein abhanden gekommenes Zertifikat über eine Inhaberaktie wird nur dann ein Ersatzzertifikat ausgegeben, wenn der Verwaltungsrat mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit und unter Beachtung aller anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen davon ausgehen kann, dass das Originalzertifikat zerstört wurde.

Mit der Ausgabe eines solchen, als Ersatzzertifikat bezeichneten, neuen Zertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat jede Gültigkeit.

Verstümmelte oder beschädigte Zertifikate können gegen neue Zertifikate ausgetauscht werden. Die verstümmelten oder beschädigten Zertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben sofort zerstört. Die Gesellschaft ist berechtigt, vom Aktionär Ersatz in angemessener Höhe für die Kosten zu verlangen, welche ihr durch die Ausgabe und Eintragung eines neuen Zertifikates oder durch die Annullierung und Zerstörung des Originalzertifikates entstanden sind.

**Art. 9.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit neue Aktien Personen seiner Wahl anzubieten. Er ist des weiteren befugt, Dritte zu ermächtigen, die Zeichnung von neuen Aktien anzunehmen, den Preis für diese Aktien entgegenzunehmen und die neuen Aktien auszugeben.

Die Aktionäre haben kein Vorzugsrecht auf den Bezug von neuen Aktien, welche entsprechend dem vorstehenden Absatz ausgegeben werden. Neue Aktien werden zu einem Preis ausgegeben, der auf dem Nettowert pro Aktie der jeweiligen Aktienklasse am nächstfolgenden Bewertungstag beruht, so wie derselbe gemäss Artikel 25 und 26 dieser Satzung berechnet wird («Ausgabepreis»), zuzüglich einer Verkaufsprovision, welche durch den Verwaltungsrat festgelegt und im jeweils gültigen Verkaufsprospekt veröffentlicht wird.

Der Rückkauf von Aktien geschieht zu einem Preis, der auf dem Nettowert pro Aktie der Aktienklasse am nächstfolgenden Bewertungstag beruht, so wie derselbe gemäss Artikel 25 und 26 dieser Satzung berechnet wird («Rückkaufpreis»).

Bei Rückkauf ist der Rückkaufpreis innerhalb einer vom Verwaltungsrat festgelegten Frist nach dem jeweils entsprechenden Bewertungstag, wie diese Frist im jeweils gültigen Verkaufsprospekt angegeben ist, zu zahlen.

**Art. 10.** Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen den Besitz von Gesellschaftsaktien durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft der Ansicht ist, dass dieser Besitz eine Verletzung des Gesetzes im Grossherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann oder bewirken kann, dass die Gesellschaft in einem anderen Land als dem Grossherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird oder der Gesellschaft in einer anderen Art und Weise dadurch geschadet wird.

Im besonderen kann sie den Besitz von Gesellschaftsaktien durch jeden «Staatsangehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika», so wie dieser Begriff nachfolgend definiert wird, einschränken oder verbieten.

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktienregister verweigern, wenn es offenkundig wird, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben würde oder könnte, den Aktienbesitz an eine Person zu übergeben, die nicht berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen;

b) zu jedem Zeitpunkt jede Person, die eine Aktienaussgabe oder Umschreibung beantragt, oder Aktionär der Gesellschaft ist, auffordern, ihr alle Auskünfte und Versicherungen zu geben, die sie für nötig hält, eventuell verstärkt durch eine Erklärung an Eides statt, mit dem Ziel zu bestimmen, ob die Aktien einer Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, in vollem Besitz gehören oder gehören werden; und

c) einen Zwangsrückkauf von all den Aktien tätigen, wenn offenkundig wird, dass eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder aber zusammen mit anderen Personen Besitzer dieser Aktien ist, oder den Zwangsrückkauf von allen oder einem Teil der Aktien tätigen, wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine oder mehrere Personen einen solchen Anteil der Gesellschaftsaktien haben, so dass die Steuergesetze oder andere Gesetze von anderen Ländern als die Gerichtsbarkeit von Luxemburg auf die Gesellschaft anwendbar werden.

In diesem Fall wird folgendes Verfahren angewandt:

1. Die Gesellschaft wird dem Aktionär, der die Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (nachstehend Rückkaufsbenachrichtigung genannt) zusenden; die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis zu bezahlen ist, an. Die Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine letzte bekannte Adresse oder an die im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft ohne Verzögerung das oder die Zertifikate, die in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien darstellen, zurückzugeben. Sofort nach Büroschluss am Tag, der in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben ist, wird der Aktionär aufhören, Besitzer derjenigen Aktien zu sein, die in der Rückkaufsbenachrichtigung erwähnt wurden. Die Aktienzertifikate, welche die entsprechenden Inhaberaktien darstellen, werden annulliert, beziehungsweise im Falle von Namensaktien die Eintragung im Aktienregister gelöscht.

2. Der Preis, zu dem die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden («der Rückkaufspreis»), ist gleich dem Nettowert der Gesellschaftsaktien der betreffenden Aktienklassen, welcher am Tag der Rückkaufsbenachrichtigung gemäss Artikel 25 und 26 der vorliegenden Statuten festgesetzt wird, abzüglich aller Kosten, die mit dem Rückkauf der Aktien verbunden sind.

3. Der Rückkaufspreis wird dem Besitzer dieser Aktien in der Währung der SICAV entweder direkt ausgezahlt oder durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder anderswo ansässigen Bank, welche in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben wurde, hinterlegt. Diese Bank wird den Preis dem betroffenen Aktionär gegen Rückgabe des oder der Zertifikate, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien darstellen, auszahlen.

Sobald der Preis gemäss diesen Bedingungen hinterlegt wurde, kann keine Person, die an den in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien interessiert ist, Anspruch auf diese Aktien erheben; des weiteren kann sie keine rechtlichen Schritte gegen die Gesellschaft oder ihre Guthaben unternehmen, ausser das Recht des Aktionärs, welcher sich als rechtmässiger Besitzer der Aktien ausweist, den hinterlegten Preis ohne Zinsen bei der Bank gegen Rückgabe des oder der Zertifikate ausgezahlt zu bekommen.

4. Die Ausübung durch die Gesellschaft der ihr durch diesen Artikel zugestandenen Befugnisse kann in keinem Fall in Frage gestellt oder ungültig erklärt werden, z. B. mit der Begründung, dass es keinen ausreichenden Nachweis des Besitzes der Aktien durch eine nicht berechtigte Person gab oder dass eine Aktie einer anderen Person als der, die von der Gesellschaft beim Absenden der Rückkaufsbenachrichtigung angenommen wurde, gehörte, unter der einzigen Bedingung, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausführte; und

5. die Gesellschaft kann bei Aktionärsversammlungen Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen. Der Ausdruck «Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika», so wie dieser Ausdruck in den vorliegenden Statuten gebraucht wird, bedeutet jeder Staatsangehörige, Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder eines ihrer Territorien oder Besitztümer oder Gegenden unter ihrer Gerichtsbarkeit oder Personen, die dort normalerweise wohnen (inbegriffen das Erbe von Personen, Kapital- oder Personengesellschaften, die dort gegründet oder domiziliert sind).

### III. Hauptversammlung

**Art. 11.** Die ordnungsgemäss konstituierte Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und diesen Statuten stehen.

**Art. 12.** Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre wird gemäss luxemburgischem Gesetz in Luxemburg, am Firmensitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in der Gemeinde Luxemburg-Stadt, der in der Einberufung festgelegt wird, am dritten Mittwoch im Monat März eines jeden Jahres um 16.00 Uhr abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag ist, wird die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Die jährliche Hauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass Umstände höherer Gewalt dieses erfordern.

Eine derartige Entscheidung des Verwaltungsrats ist unanfechtbar.

Die übrigen Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort abgehalten werden, wie sie in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben sind. Um zu den Hauptversammlung der Aktionäre zugelassen zu werden, müssen die Eigentümer von Inhaberaktien wenigstens fünf Tage vor der Versammlung ihre Aktienzertifikate an einer der in der Einladung aufgeführten Stellen hinterlegen. Sie werden auf Vorlage einer Bestätigung der Hinterlegung zur Hauptversammlung der Aktionäre zugelassen.

Die Eigentümer von Namensaktien müssen wenigstens fünf Tage vor der Versammlung den Verwaltungsrat per Einschreiben davon unterrichten, dass sie die Absicht haben, an der Hauptversammlung der Aktionäre teilzunehmen. Der Verwaltungsrat kann durch eine Erklärung, welche für alle Aktionäre gilt, diese Frist abkürzen oder auf diese Formalität völlig verzichten.

**Art. 13.** Die Einberufungen und der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre müssen, soweit die vorliegenden Statuten nichts anderes bestimmen, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen (z. B. Quorum und Fristen).

Jeder Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen - auch indirekt, indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax eine andere Person als seinen Bevollmächtigten angibt.

Die Vollmachten, deren Form vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann, müssen wenigstens fünf Tage vor der Versammlung am Sitz der Gesellschaft hinterlegt werden.

Der Vorsitzende der Versammlung kann aber durch eine Erklärung, die für alle Aktionäre gilt, die Ausübung von Vollmachten gestatten, die nach dem festgelegten Termin hinterlegt wurden.

Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigten müssen vor Eintritt in die Versammlung die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste unterschreiben.

Sofern das Gesetz oder die vorliegenden Statuten nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäss einberufenen Hauptversammlungen der Aktionäre durch die einfache Mehrheit der anwesenden und mitstimmenden Aktionäre gefasst. Jede Aktie gibt, ungeachtet ihres Wertes, das Recht auf eine Stimme unter Vorbehalt der Einschränkungen, die durch die vorliegenden Statuten verfügt werden.

Entscheidungen, die die Rechte der Aktionäre einer Aktienklasse gegenüber anderen Aktienklassen betreffen, müssen darüber hinaus die gesetzlichen Bestimmungen über Quorum und Mehrheit in den einzelnen betroffenen Aktienklassen erfüllen.

Die Inhaber von in bezug auf die Ausschüttungs- oder Thesaurierungspolitik unterschiedlichen Aktienklassen stimmen in diesen Fragen getrennt je Aktienklasse ab.

Die Aktionäre jeder einzelnen Aktienklasse treffen ihre Entscheidungen durch die einfache Mehrheit der anwesenden und mitstimmenden Aktionäre, es sei denn, das Gesetz oder die vorliegenden Statuten würden Gegenteiliges anordnen.

**Art. 14.** Die Aktionäre kommen aufgrund einer Einberufung des Verwaltungsrats zusammen.

Falls Aktionäre, die mindestens 20% des Aktienkapitals repräsentieren, den Verwaltungsrat auffordern, eine Hauptversammlung einzuberufen, so muss dieser eine Hauptversammlung, die binnen eines Monats abgehalten werden muss, einberufen. Der obengenannte Antrag der Aktionäre muss schriftlich gestellt werden, desweiteren muss er die Tagesordnung der einzuberufenden Hauptversammlung enthalten.

Die Hauptversammlung der Aktionäre tritt unter dem Vorsitz des Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder seines Vertreters oder, bei deren Abwesenheit beziehungsweise auf deren Wunsch, unter dem Vorsitz eines von der Versammlung gewählten Vorsitzenden zusammen.

Der Vorsitzende bestimmt einen Sekretär, der nicht notwendigerweise Aktionär sein muss, und die Hauptversammlung der Aktionäre ernannt unter den anwesenden und dies annehmenden Aktionären oder Aktionärsvertretern einen Stimmenzähler.

Die Protokolle der Hauptversammlung der Aktionäre werden von den Mitgliedern des Sitzungsvorstandes und den Aktionären, die dies verlangen, unterschrieben. Abschriften und Auszüge, die von der Gesellschaft zu erstellen sind, werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

**Art. 15.** Die Hauptversammlung der Aktionäre kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden. Insbesondere sind der Hauptversammlung folgende Befugnisse vorbehalten:

- a) die Satzung zu ändern;
- b) Mitglieder des Verwaltungsrats und den Wirtschaftsprüfer zu bestellen und abzurufen und gegebenenfalls ihre Vergütungen festzusetzen;
- c) die Einwilligung zur Übertragung der laufenden Geschäftsführung an einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats zu erteilen;
- d) die Berichte des Verwaltungsrats und des Wirtschaftsprüfers entgegenzunehmen;
- e) die jährliche Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung zu genehmigen;
- f) den Mitgliedern des Verwaltungsrats und dem Wirtschaftsprüfer Entlastung zu erteilen;
- g) über die Verwendung des Jahresergebnisses zu beschliessen (getrennt je Aktienklasse gemäss Artikel 13);
- h) die Gesellschaft in den von Artikel 34 vorgesehenen Formen aufzulösen.

#### IV. Verwaltungsrat

**Art. 16.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei und höchstens fünf Mitgliedern, die von der Hauptversammlung bestellt werden und von ihr jederzeit abberufen werden können. Die Verwaltungsratsmitglieder brauchen nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Dauer ihrer Mandate, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Eine Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder ist möglich. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen. Die nächstfolgende Hauptversammlung hat ein neues Verwaltungsratsmitglied zu bestimmen.

Die ordentliche Hauptversammlung beschliesst, ob den Mitgliedern des Verwaltungsrats eine Vergütung bezahlt wird, und bestimmt gegebenenfalls die Höhe dieser Vergütung. Der Ersatz von Spesen und Barauslagen bleibt davon unberührt.

**Art. 17.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften einschliesslich Änderungsgesetze oder nach dieser Satzung der Hauptversammlung vorbehalten sind.

**Art. 18.** Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und stellvertretenden Vorsitzenden, sofern die Hauptversammlung keine solchen ausdrücklich bestimmt.

Er kann permanent oder für nur eine oder mehrere Sitzungen einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der verantwortlich ist für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre.

Der Verwaltungsrat kommt auf Einberufung des Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu der Zeit und an dem Ort zusammen, die in dem Einberufungsschreiben angegeben sind. Der Vorsitzende des Verwaltungsrats bzw. sein Stellvertreter steht jeder der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre vor, jedoch können in deren Abwesenheit bzw. auf deren Wunsch die Hauptversammlung oder der Verwaltungsrat mit einfacher Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle einer Hauptversammlung und wenn kein Verwaltungsratsmitglied zugegen ist, jede andere Person ernennen, um den Vorsitz dieser Versammlungen zu übernehmen.

Der Verwaltungsrat kann, wenn dieses nötig erscheint, im Rahmen der Richtlinien der Hauptversammlung, Direktoren und Bevollmächtigte der Gesellschaft ernennen, auch einen Generaldirektor, gegebenenfalls beigeordnete Generaldirektoren, beigeordnete Sekretäre und andere Direktoren und Bevollmächtigte, deren Funktionen als nötig empfunden werden, um die Angelegenheiten der Gesellschaft zu führen. Solche Ernennungen können zu jedem Zeitpunkt durch den Verwaltungsrat zurückgezogen werden. Die Direktoren und Bevollmächtigten müssen weder Verwaltungsratsmitglieder noch Aktionäre der Gesellschaft sein. Sofern die Satzung nichts anderes bestimmt, haben die Direktoren und Bevollmächtigten diejenigen Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat erteilt worden sind.

Eine schriftliche Einberufung zu jeder Versammlung des Verwaltungsrats wird an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Tage vor der Stunde, die für die Versammlung vorgesehen ist, ausgegeben, ausser im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Art und die Gründe dieser Dringlichkeit in dem Einberufungsschreiben aufgeführt werden.

Ein solches Einberufungsschreiben ist nicht notwendig, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dazu seine Zustimmung schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder andere Übertragungsmöglichkeiten gegeben hat. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist auch nicht notwendig für eine Versammlung des Verwaltungsrats, die zu einer Stunde und an einem Ort abgehalten wird, welche in einer Entscheidung, die vorher durch den Verwaltungsrat angenommen wurde, festgelegt sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrats teilhaben, indem es schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder andere Übertragungsmöglichkeiten ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernennt.

Die Verwaltungsratsmitglieder können, mit Ausnahme bei Einstimmigkeit, wie oben beschrieben, nur im Rahmen von Versammlungen des Verwaltungsrats, die den Regeln gemäss einberufen worden sind, Beschlüsse fassen. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre einzelne Unterschrift binden, es sei denn, eine Versammlung des Verwaltungsrats hat sie dazu ausdrücklich bevollmächtigt. Der Verwaltungsrat kann nur gültig verhandeln und handeln, wenn wenigstens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Versammlung zugegen oder vertreten ist. Die Entscheidungen werden durch die einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden beziehungsweise vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen.

Die von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebenen Entscheidungen sind gleichermassen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäss einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen werden.

Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien gemacht werden und können durch Brief, Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder andere Übertragungsmöglichkeiten erwiesen werden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse betreffend die tägliche Verwaltung an juristische Personen oder an natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, delegieren.

**Art. 19.** Die Protokolle der Versammlung des Verwaltungsrats werden durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch dasjenige Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz übernommen hat, unterschrieben.

Die Kopien oder Auszüge von Protokollen, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden sollen, werden durch den Vorsitzenden oder durch den Sekretär oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterschrieben.

Die Gesellschaft wird rechtlich gebunden durch die Unterschriften von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die einzelne Unterschrift eines Bevollmächtigten der Gesellschaft, dem dieses durch entsprechende Vollmacht erlaubt wurde, oder durch die einzelne Unterschrift jeder anderen Person, der der Verwaltungsrat eine entsprechende Vollmacht gegeben hat.

**Art. 20.** Der Verwaltungsrat wird, indem er das Prinzip der Risikostreuung anwendet, die generelle Linie der Vermögensverwaltung und die Investitionspolitik ebenso wie die Richtlinien, die in der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgen sind, bestimmen, wobei sich der Verwaltungsrat an die von der Hauptversammlung aufgestellten Richtlinien zu halten hat.

Der Verwaltungsrat kann für die Verwaltung des Vermögens einen Anlageausschuss bestellen, der beratende Funktion hat. Desgleichen kann sich der Verwaltungsrat bei der Vermögensverwaltung des Rats einer oder mehrerer Anlageberatungsgesellschaften bedienen.

Anlagen der Gesellschaft können aus folgenden Vermögenswerten bestehen:

a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt gemäß Artikel 1, Punkt 13 der Richtlinie 93/22/EWG notiert oder gehandelt werden;

b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden;

c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Staates in Europa, der nicht Mitglied der Europäischen Union oder eines Staates in Amerika, Afrika, Asien oder Australien und Ozeanien («Drittstaat») zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist;

d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel auf einem geregelten Markt im Sinne der vorstehend in diesem Artikel 20 a) bis c) genannten Bestimmungen beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;

e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und /oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der Schweiz, der Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Hong Kong oder Norwegen sofern

- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;

- das Schutzniveau der Anteilhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611 /EWG gleichwertig sind;

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

- der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf;

f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind und dieser Drittstaat zugleich OECD Land und GAFI Land ist;

g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, d.h. insbesondere Optionen und Futures sowie Tauschgeschäfte («Derivaten»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den vorstehend in diesem Artikel 20 a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und /oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivaten»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne dieses Artikels 20 a) bis h), um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt;

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde zugelassen wurden und

- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des jeweiligen Teilfonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die nicht üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedsstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens einem Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den vorstehenden in diesem Artikel 20 a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

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

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des vorstehenden ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000,- EUR), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

Als Ziel für die Anlagepolitik der Gesellschaft kann bestimmt werden, dass ein bestimmter, von der Luxemburger Aufsichtsbehörde anerkannter, Aktien oder Schulndindex nachgebildet wird.

Zur Absicherung oder zum Laufzeiten- oder Risikomanagement des Portefeuilles, können für die Gesellschaft Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente verwendet werden.

Die Gesellschaft kann nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100% ihres Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem sonstigen Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass (i) solche Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind und (ii) in Wertpapieren aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30% des Nettovermögens der Gesellschaft angelegt werden.

Der Verwaltungsrat kann, im wohlverstandenen Interesse der Gesellschaft und in der Weise, wie in den Verkaufsunterlagen der Anteile der Gesellschaft beschrieben, beschließen, dass alle oder ein Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft auf gesonderter Grundlage gemeinsam mit anderen Vermögenswerten anderer Anleger, einschließlich anderer Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder ihrer Teilfonds verwaltet werden.

Anlagen der Gesellschaft können unmittelbar oder mittelbar über hundertprozentig im Eigentum der Gesellschaft befindliche Tochtergesellschaften erfolgen, entsprechend der zu gegebener Zeit zu treffenden Entscheidung des Verwaltungsrates, wie im Einzelnen in den Verkaufsunterlagen zu den Anteilen der Gesellschaft beschrieben.

Bezüge auf «Anlagen» und «Vermögenswerte» in dieser Satzung sollen dementsprechend entweder unmittelbar getätigte Anlagen oder unmittelbar für die Gesellschaft gehaltene Vermögenswerte oder solche Anlagen oder Vermögenswerte, welche mittelbar über die vorerwähnte Tochtergesellschaft für die Gesellschaft getätigt oder gehalten werden, bezeichnen.

**Art. 21.** Kein Vertrag und kein Vergleich, den die Gesellschaft mit anderen Gesellschaften oder Firmen schliessen kann, wird beeinträchtigt oder ungültig gemacht durch die Tatsache, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft irgendwelche Interessen in irgendeiner anderen Gesellschaft oder Firma haben, oder durch die Tatsache, dass sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind. Dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, welcher/welches lediglich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen ist, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls aber ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendwelcher Angelegenheit der Gesellschaft hat, muss dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse informieren, und er/es wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds, Direktors oder Bevollmächtigten muss bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet werden. Der Begriff «persönliches Interesse», wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Beziehung und jedwede Interessen, die zwischen der Gesellschaft einerseits, und den Beratungsgesellschaften, der Depotbank, der Dienstleistungs- und Domizilgesellschaft, der oder den Vertriebsgesellschaften oder jeder anderen von der Gesellschaft benannten Firma andererseits, bestehen.

**Art. 22.** Die Gesellschaft verpflichtet sich, jedes der Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter jederzeit schadlos zu halten gegen alle Klagen, Forderungen und Haftungen irgendwelcher Art, sofern den Genannten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen nach den anwendbaren Gesetzen, nach dieser Satzung und nach den Bestimmungen des jeweils anwendbaren Verkaufsprospekts kein grobes Verschulden nachgewiesen wird, und die gegen sie vorgebracht oder gegen sie geltend gemacht werden, oder die sie erleiden, und diese für sämtliche Kosten, Ausgaben und Verbindlichkeiten, die anlässlich solcher Klagen, Verfahren, Forderungen und Haftungen entstanden sind, zu entschädigen. Das Recht auf Entschädigung schliesst andere Rechte zugunsten des Verwaltungsratsmitglieds, Direktors oder Bevollmächtigten nicht aus.

#### V. Wirtschaftsprüfer

**Art. 23.** Die Kontrolle der Jahresabschlüsse der Gesellschaft ist einem unabhängigen Wirtschaftsprüfer zu übertragen, welcher von der Hauptversammlung ernannt wird. Wirtschaftsprüfer können nur eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beziehungsweise ein oder mehrere Wirtschaftsprüfer sein, die im Grossherzogtum Luxemburg zugelassen sind.

Eine Wiederwahl des Wirtschaftsprüfers ist möglich.

Der Wirtschaftsprüfer kann für eine Dauer von bis zu sechs Jahren ernannt werden.

#### VI. Ausgabe, Rücknahme und Umtausch der Aktien - Bestimmung des Nettowertes der Aktien

**Art. 24.** Unter den einzigen Einschränkungen, wie sie vom Gesetz, dieser Satzung und dem jeweils gültigen Prospekt vorgesehen sind, kann die Gesellschaft jederzeit neue Aktien jeder Aktienklasse ausgeben.

Der Preis, zu dem die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung und Ausgabe anbietet, entspricht dem Nettowert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse an dem dem Antragsingang nächstfolgenden Bewertungstag, wie er gemäss Art. 25 und 26 der Satzung berechnet wurde, zuzüglich eines evtl. Ausgabeaufgelds, wie dieser vom Verwaltungsrat festgelegt wird und im jeweils gültigen Verkaufsprospekt angegeben ist.

Unter den einzigen Einschränkungen, wie sie vom Gesetz, dieser Satzung und dem jeweils gültigen Prospekt vorgesehen sind, wird die Gesellschaft jederzeit unter Anwendung der nachfolgend aufgeführten Regeln ihre Aktien zurückkaufen oder umtauschen.

Jeder Aktionär hat das Recht, den Rückkauf von allen oder einem Teil seiner Aktien durch die Gesellschaft zu verlangen. Der Rückkaufspreis wird in Luxemburg innerhalb einer vom Verwaltungsrat festgelegten und im jeweils gültigen Verkaufsprospekt angegebenen Frist, gerechnet ab dem Datum, an dem der Nettowert der Aktien bestimmt wurde, ausbezahlt. Er ist gleich dem Nettowert der Aktien, so wie dieser gemäss den Bestimmungen der nachfolgenden Artikel 25 und 26 bestimmt wird. Jeder Rückkaufsantrag muss durch den Aktionär schriftlich am Firmensitz oder bei anderen natürlichen oder juristischen Personen, die von der Gesellschaft als bevollmächtigt für den Rückkauf der Aktien bestimmt wurden, eingereicht werden. Der Antrag muss von dem oder den ordnungsgemässen Aktienzertifikaten und von genügenden Beweisen einer eventuellen Übertragung begleitet sein.

Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien des Kapitals werden annulliert.

Inhaber von Aktien einer Aktienklasse können jederzeit eine oder alle ihre Aktien in Aktien einer anderen Aktienklasse tauschen. Dieser Tausch erfolgt auf Basis der zuletzt berechneten Nettovermögenswerte. Dabei übrig bleibende Restwerte, die beim Umtausch keine ganze Aktie ergeben, werden dem Aktionär in bar ausbezahlt; der Verwaltungsrat kann im übrigen Beschränkungen derartiger Transaktionen (z.B. Häufigkeit) verfügen.

**Art. 25.** Der Nettowert der Gesellschaftsaktien der verschiedenen Aktienklassen wird periodisch durch die Gesellschaft berechnet, wie der Verwaltungsrat es bestimmen wird, aber in keinem Fall weniger als zweimal pro Monat. Der Tag, an dem der Nettowert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet. Wenn der Bewertungstag entweder in Luxemburg, Düsseldorf oder in Frankfurt a.M. Bankfeiertag ist, wird Bewertungstag der darauffolgende Tag, der gleichzeitig Bankarbeitstag in Luxemburg, Düsseldorf und in Frankfurt a.M. ist.



Die Gesellschaft kann die Berechnung des Nettowerts der Aktien, die Ausgabe von Aktien sowie den Rückkauf und den Umtausch von Aktien seiner Aktionäre einstellen:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein geregelter Markt, an der/dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft notiert ist, geschlossen ist (ausser an gewöhnlichen Wochenenden und Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse ausgesetzt oder eingeschränkt ist;

b) in Notlagen, wenn der Verwaltungsrat über Gesellschaftsanlagen nicht verfügen kann oder es für denselben unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Nettowerts der Gesellschaftsaktien ordnungsgemäss durchzuführen;

c) wenn die Kommunikationsverbindungen, die normalerweise gebraucht werden, um den Preis der Vermögenswerte der Gesellschaft oder den Kurs auf den Märkten oder Börsen zu bestimmen, ausser Betrieb sind;

d) während jedem Zeitraum, in dem es der Gesellschaft unmöglich ist, Vermögenswerte zu repatriieren, mit dem Ziel, Auszahlungen auf Rückkäufe von Aktien zu tätigen oder während der Verwaltungsrat der Meinung ist, dass die Übertragung von Zahlungsmitteln, die aufgrund von Aktienrückkäufen geschuldet sind, nicht zu den normalen Wechselkursen getätigt werden kann;

e) ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung einer Einberufung zu einer Hauptversammlung, in der laut Tagesordnung über die Auflösung der Gesellschaft Beschluss gefasst werden soll;

f) der Rückkauf oder der Umtausch von Aktien kann ausgesetzt werden ab dem Zeitpunkt, zu dem der Gesellschaft Rückkaufs-/Umtauschanträge so massiert angedient werden, dass der Verwaltungsrat gezwungen ist, zunächst Werte des Gesellschaftsvermögens zu verkaufen. Der Verwaltungsrat kann diese Klausel in Anspruch nehmen, wenn zu einem Bewertungstag Rückkaufs-/Umtauschanträge in der Grössenordnung vorliegen, die zehn Prozent des Nettogesellschaftsvermögens überschreiten.

Eine solche Einstellung der Berechnung des Nettowerts sowie der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs der Aktien wird den Aktionären, die einen Rückkauf oder einen Umtausch ihrer Aktien durch die Gesellschaft beantragt haben, in dem Zeitpunkt mitgeteilt, wo sie endgültig einen schriftlichen Antrag gemäss den Regelungen des vorstehenden Artikels 24 gestellt haben, und wird durch die Gesellschaft veröffentlicht, wenn der Verwaltungsrat es für wichtig hält.

**Art. 26.** Der Nettowert der Gesellschaftsaktien je Aktienklasse wird in EURO ausgedrückt (ausser es bestehen aussergewöhnliche Umstände höherer Gewalt, die, der Meinung des Verwaltungsrats nach, die Bestimmung des Nettowerts in dieser Währung entweder unmöglich oder unvorteilhaft für die Aktionäre machen, in welchem Falle der Nettowert zeitweilig in jeder anderen Währung, die von dem Verwaltungsrat bestimmt wird, festgesetzt werden kann) durch einen Betrag pro Aktie und wird dadurch bestimmt, dass am Bewertungstag der Teil des Nettovermögens der Gesellschaft, der der jeweiligen Aktienklasse entspricht, durch die Zahl der sich am Bewertungstag in Umlauf befindenden Aktien der betreffenden Aktienklasse geteilt wird. Der sich daraus ergebende Betrag wird auf den nächsten kurrenten Wert der betreffenden Währung pro Aktie abgerundet. Der Prozentsatz des Nettogesellschaftsvermögens, welcher einer bestimmten Aktienklasse zuzurechnen ist, wird durch das Verhältnis der ausgegebenen Aktien jeder Klasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Aktien bzw. den anderen Aktienklassen bestimmt und ändert sich nachher im Zusammenhang z.B. mit den getätigten Ausschüttungen sowie den Ausgaben und Rücknahmen von Aktien wie folgt:

- Jedesmal, wenn eine Ausschüttung auf Aktien der ausschüttenden Klasse vorgenommen wird, wird der Nettovermögenswert der Aktien dieser Klasse um den Betrag der Ausschüttung gekürzt, was eine Minderung des Prozentsatzes des Nettovermögenswertes, welcher den Aktien der ausschüttenden Klasse zuzurechnen ist, zur Folge hat, während der Nettovermögenswert der Aktien der thesaurierenden Klasse unverändert bleibt, was eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettovermögenswertes, welcher den Aktien der thesaurierenden Klasse zuzurechnen ist, zur Folge hat.

- Jedesmal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Aktien stattfindet, wird der der jeweiligen Aktienklasse zuzurechnende Nettovermögenswert um den eingenommenen oder ausgegebenen Betrag erhöht oder gekürzt.

Die Bewertung des Anteilwertes der verschiedenen Anteilklassen wird wie folgt vorgenommen:

I. Die Vermögenswerte der Gesellschaft beinhalten:

(1) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile.  
 (2) Alle Kassenbestände und Bankguthaben einschließlich hierauf angefallener Zinsen;  
 (3) alle fälligen Wechselforderungen und verbrieften Forderungen sowie ausstehende Beträge, (einschließlich des Entgelts für verkaufte, aber noch nicht gelieferte, Wertpapiere);

(4) alle Aktien und andere, Aktien gleichwertige Wertpapiere; alle verzinslichen Wertpapiere, Einlagenzertifikate, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Wandelanleihen, Optionen und andere Wertpapiere, Finanzinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen oder für sie gehandelt werden (wobei die Gesellschaft im Einklang mit den nachstehend unter (a) beschriebenen Verfahren Anpassungen vornehmen kann, um Marktwertschwankungen der Wertpapiere durch den Handel Ex-Dividende, Ex-Recht oder durch ähnliche Praktiken gerecht zu werden);

(5) Bar- und sonstige Dividenden und Ausschüttungen, welche von der Gesellschaft eingefordert werden können, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft hiervon in ausreichender Weise in Kenntnis gesetzt wurde;

(6) angefallene Zinsen auf verzinsliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes einbezogen sind oder von dem Hauptbetrag widergespiegelt werden;

(7) nicht abgeschriebene Gründungskosten der Gesellschaft, einschließlich der Kosten für die Ausgabe und Auslieferung von Anteilen an der Gesellschaft;

(8) die sonstigen Vermögenswerte jeder Art und Herkunft einschließlich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

(a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

(b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

(c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist;

(d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 20 dieser Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

(e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

(f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

(g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

(h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

(i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem vom Verwaltungsrat auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist. Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der SICAV ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

## II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

(1) alle Kredite, Wechselverbindlichkeiten und fälligen Forderungen;

(2) alle angefallenen Zinsen auf Kredite der Gesellschaft (einschließlich Bereitstellungskosten für Kredite);

(3) alle angefallenen oder zahlbaren Kosten (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Verwaltungskosten, Managementkosten, Gründungskosten, Depotbankgebühren und Kosten für Vertreter der Gesellschaft);

(4) alle bekannten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten (einschließlich fälliger vertraglicher Verbindlichkeiten auf Geldzahlungen oder Güterübertragungen, einschließlich weiterhin des Betrages nicht bezahlter, aber erklärter Ausschüttungen der Gesellschaft);

(5) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen auf der Grundlage von Kapital und Einkünften am Bewertungstag oder -zeitpunkt entsprechend der Bestimmung durch die Gesellschaft sowie sonstige eventuelle Rückstellungen, welche vom Verwaltungsrat genehmigt und gebilligt werden, sowie sonstige eventuelle Beträge, welche der Verwaltungsrat im Zusammenhang mit drohenden Verbindlichkeiten der Gesellschaft für angemessen hält;

(6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Art und Herkunft, welche unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Grundsätze der Buchführung dargestellt werden. Bei der Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen, einschließlich Gründungskosten, Gebühren an Fondsmanager und Anlageberater, Gebühren für die Buchführung, Gebühren an die Depotbank und ihre Korrespondenzbanken sowie an die Zentralverwaltungs- und Domizilierungsstelle, Register- und Transferstelle, Gebühren an die zuständige Stelle für die Börsennotiz, Gebühren an Zahl- oder Vertriebsstellen sowie sonstige ständige Vertreter im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft, Gebühren für sämtliche sonstigen von der Gesellschaft beauftragten Vertreter, Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungsprämien, Reisekosten im Zusammenhang mit den Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, des Vertriebs der SICAV und der Performancemessung, Gebühren im Zusammenhang mit der Registrierung und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsstellen oder Börsen innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg, Berichtskosten, Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Ankündigung und die Verteilung von Verkaufsprospekten, Werbeschriften, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, die

Kosten sämtlicher Berichte an die Anteilhaber, Steuern, Gebühren, öffentliche oder ähnliche Lasten, sämtliche sonstigen Kosten im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Brokergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und andere Ausgaben regelmäßiger oder wiederkehrender Natur auf Schätzbasis periodengerecht jährlich oder für andere Zeitabschnitte berechnen.

III. Im Zusammenhang mit den Regeln dieses Artikels gelten die folgenden Bestimmungen:

1. Zur Rücknahme ausstehende Anteile der Gesellschaft gemäß Artikel 24 dieser Satzung werden als bestehende Anteile behandelt und bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt, welcher von dem Verwaltungsrat an dem entsprechenden Bewertungstag, an welchem die jeweilige Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, berücksichtigt. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung des Rücknahmepreises durch die Gesellschaft besteht eine entsprechende Verbindlichkeit der Gesellschaft;

2. Auszugebende Anteile werden ab dem Zeitpunkt, welcher vom Verwaltungsrat an dem jeweiligen Bewertungstag, an welchem die Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, als ausgegebene Anteile behandelt. Von diesem Zeitpunkt an bis zum Erhalt des Ausgabepreises durch die Gesellschaft besteht eine Forderung zugunsten der Gesellschaft;

3. alle Vermögensanlagen, Kassenbestände und sonstigen Vermögenswerte, welche in anderen Währungen als der Währung der Gesellschaft ausgedrückt sind, werden zu den am Tag und zu dem Zeitpunkt der Anteilwertberechnung geltenden Devisenkursen bewertet;

4. sofern an einem Bewertungstag oder zu einem Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag die Gesellschaft sich verpflichtet hat

- einen Vermögenswert zu erwerben, so wird der zu bezahlende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und der zu erwerbende Vermögenswert wird in der Bilanz der Gesellschaft als Vermögenswert der Gesellschaft verzeichnet;

- einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der zu erhaltende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Forderung der Gesellschaft ausgewiesen und der zu veräußernde Vermögenswert wird nicht in den Vermögenswerten der Gesellschaft aufgeführt; wobei dann, wenn der genaue Wert oder die Art des Gegenwertes oder Vermögenswertes an dem entsprechenden Bewertungstag beziehungsweise zu dem entsprechenden Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag nicht bekannt ist, dieser Wert von der Gesellschaft geschätzt wird.

**Art. 27.** Der Preis, zu dem die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung und Ausgabe anbietet, entspricht dem Nettowert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse, wie er in Artikel 25 und 26 berechnet wird, zuzüglich einer eventuellen Verkaufsprovision, wie diese vom Verwaltungsrat festgelegt und im jeweils gültigen Verkaufsprospekt angegeben ist.

Der Preis, der so bestimmt wird, ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festgelegten und im jeweils gültigen Verkaufsprospekt angegebenen Frist, gerechnet ab dem Datum, an dem der anzuwendende Nettowert der Gesellschaftsaktien berechnet wurde, zahlbar. Alle Vergütungen, die denjenigen zukommen, die bei der Vermittlung tätig waren, sind mit dieser Verkaufsprovision abgegolten.

Falls die Gesetze eines Landes niedrigere Verkaufsprovisionen vorschreiben, können die in jenem Land beauftragten Vermittler die Aktien mit einer niedrigeren Verkaufsprovision verkaufen, die jedoch die dort höchstzulässige Verkaufsprovision ohne ausdrückliche Zustimmung des Verwaltungsrats nicht unterschreiten darf.

## VII. Allgemeines und Schlussbestimmungen

**Art. 28.** Wenigstens einen Monat vor der jährlichen ordentlichen Hauptversammlung legt der Verwaltungsrat die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung mit einem Bericht über die Geschäfte der Gesellschaft dem Wirtschaftsprüfer vor.

**Art. 29.** Die Gesellschaft trägt folgende Kosten:

1) Auslagenersatz für die Mitglieder des Verwaltungsrats; die Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrats, die - sofern eine solche bezahlt wird - jeweils von der jährlichen ordentlichen Hauptversammlung festgelegt wird;

2) das Entgelt für die Depotbank sowie deren Bearbeitungsgebühren, wobei folgende Höchstgrenzen nicht überschritten werden dürfen:

- ein Entgelt für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben und die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des Nettogesellschaftsvermögens per letztem Bewertungstag eines jeden Monats, auf Basis des Durchschnitts der täglich ermittelten Werte des Netto-Gesellschaftsvermögens des betreffenden Monats berechnet und zahlbar;

- Die Depotbank erhält keine weitere Bearbeitungsgebühr pro Transaktion, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3) Die Aufwendungen für die Vermögensverwaltung, einschliesslich für Anlageberatung und Anlageausschuss, sowie für die Verwaltung der Gesellschaft - unter der Voraussetzung, dass dieser Aufwand max. 1,0% p. a. des Nettovermögens der Gesellschaft nicht überschreitet (ausgenommen die in Ziffer 4 detaillierten Kosten) - zu berechnen per letztem Bewertungstag eines jeden Monats auf Basis des Durchschnitts der täglich ermittelten Werte des Netto-Gesellschaftsvermögens des betreffenden Monats und zahlbar. Allerdings kann der Verwaltungsrat für den Anlageberater eine Leistungsvergütung festsetzen, die nach Überschreiten einer «Hurdle Rate» fällig wird; eine solche Leistungsvergütung wird im Verkaufsprospekt jeweils aktuell dargestellt.

4) Daneben trägt die Gesellschaft bei Anfall folgende Kosten:

a) alle Steuern, die auf das Gesellschaftsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten der Gesellschaft erhoben werden;

b) bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Gesellschaftsvermögens und für deren Verwahrung;

- c) Kosten für Rechtsberatung, die der Gesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln;
  - d) Druckkosten für Aktienzertifikate;
  - e) die Kosten für die Veröffentlichungen der Ausgabe- und Rückkaufpreise, der evtl. Ausschüttungen sowie sonstiger für die Aktionäre wichtiger Informationen;
  - f) die Kosten für die Einlösung der Ertragsscheine;
  - g) die Kosten für den Druck und die Ausgabe neuer Ertragsscheinbogen;
  - h) die Kosten für den Druck, die Veröffentlichung und den Versand der Berichte und Verkaufsprospekte;
  - i) die Prüfungskosten für Wirtschaftsprüfer;
  - j) die Kosten einer etwaigen Börsennotierung oder -registrierung und/oder einer Vertriebszulassung im In- und Ausland betreffend die Aktien der Gesellschaft;
  - k) die Gründungskosten der Gesellschaft;
  - l) die Kosten der Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlungen der Aktionäre;
  - m) die Kosten der Vorbereitung und Durchführung der Anlageausschusssitzungen.
- 5) Alle Kosten und Entgelte werden zuerst dem laufenden Einkommen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst danach dem Gesellschaftsvermögen.

**Art. 30.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

**Art. 31.** Der auf eine ausschüttende Aktienklasse entfallende Jahresgewinn steht der Hauptversammlung der Aktionäre dieser Aktienklasse zur freien Verfügung.

Der auf eine thesaurierende Aktienklasse entfallende Jahresgewinn wird thesauriert.

Bei einer nicht besonders denominierten Aktienklasse bestimmt die ordentliche Hauptversammlung jedes Jahr auf Vorschlag des Verwaltungsrats, ob und welche Teile des Jahresgewinns ausgeschüttet bzw. vorgetragen werden.

Unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften ist der Verwaltungsrat ermächtigt, Interimsdividenden an Inhaber von Aktien der Ausschüttungsklasse sowie von Aktien einer nicht besonders denominierten Aktienklasse auszuschütten.

**Art. 32.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Rücklagen einzurichten.

**Art. 33.** Die Gesellschaft wird mit einer Bank, die den Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen entspricht (die «Depotbank»), einen Depotbankvertrag schliessen. Alle Aktiva der Gesellschaft werden von der Depotbank oder für ihr Konto gehalten. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Der Depotbankvertrag muss folgende Bestimmungen enthalten:

Die Depotbank und die Gesellschaft sind berechtigt, die Ernennung zur Depotbank jederzeit mit einer Frist von drei Monaten durch schriftliche Mitteilung des einen Vertragspartners an den anderen zu kündigen. Eine Kündigung wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte neue Bank die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss den gesetzlichen Vorschriften übernimmt. Bis zur rechtswirksamen Übernahme der Pflichten und Funktionen durch eine genehmigte neue Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Aktionäre ihren Pflichten als Depotbank gemäss gesetzlichen Bestimmungen vollumfänglich nachkommen.

**Art. 34.** Die Gesellschaft kann jederzeit aufgelöst werden, und zwar durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, die entscheidet, wie in Artikel 35 vorgesehen. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von der Hauptversammlung der Aktionäre ernannt werden, durchgeführt.

Die Hauptversammlung der Aktionäre setzt weiterhin die Befugnisse der Liquidatoren und ihre Vergütungen fest.

**Art. 35.** Die vorliegende Satzung kann jederzeit geändert werden und zwar durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, die den Bedingungen betreffend das Quorum und die Stimmzahlen, die von dem Luxemburger Gesetz verlangt werden, unterworfen ist.

**Art. 36.** Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (einschliesslich Änderungsgesetzen) sowie das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

#### *Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung fasst unter dem Punkt 3. Sonstiges der Tagesordnung folgenden Beschluss:

Die Generalversammlung nimmt den Rücktritt der bisherigen vier Verwaltungsräte an und beschliesst die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder auf drei festzulegen.

Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates für eine Amtszeit bis zum Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung im Jahre 2011 werden bestellt:

Johannes Freiherr von Salmuth  
Diplom Volkswirt,  
London  
Klaus Ehler  
Geschäftsführender Direktor Private Banking,  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA,  
Köln  
Marco Schmitz  
Mitglied der Geschäftsführung,  
Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH,  
Köln

Worüber Urkunde aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Verwaltungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: M. Von Frantzius, J. Brauckmann, S. Theis, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 6 octobre 2005, vol. 433, fol. 33, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 14. Oktober 2005.

H. Hellinckx.

(095367.3/242/764) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2005.

## **SOCIETE INTERNATIONALE ITALCEMENTI (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2240 Luxembourg, 16, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 40.258.

L'an deux mille cinq, le vingt-huit octobre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SOCIETE INTERNATIONALE ITALCEMENTI (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-2240 Luxembourg, 16, rue Notre Dame, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 40.258, constituée suivant acte reçu par Maître Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, publié au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») numéro 434 du 29 septembre 1992 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 20 avril 2005, publié au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C du 3 mai 2005.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Sandro Capuzzo, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg, 23, avenue Monterey.

Le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Annabelle Giovanardi, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg, 23, avenue Monterey.

L'assemblée élit comme scrutateur Mademoiselle Monica Rodriguez, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg, 23, avenue Monterey.

Le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que 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 huit cent quatre-vingt-cinq mille sept cent cinquante (885.750) 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.- Réduction du capital social à concurrence de trente-cinq millions quatre cent trente mille Euros (EUR 35.430.000) pour le ramener de son montant actuel de cinquante-trois millions cent quarante-cinq mille Euros (EUR 53.145.000,-) à celui de dix-sept millions sept cent quinze mille Euros (EUR 17.715.000,-) par réduction de la valeur nominale des actions pour la porter de soixante Euros (EUR 60,-) à vingt Euros (EUR 20,-) par action et par remboursement du montant à due concurrence aux actionnaires existants au prorata de leur participation actuelle dans le capital social de la Société.

2.- Modification subséquente du premier alinéa de l'article trois des statuts.

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

### *Première résolution*

L'assemblée décide de réduire le capital social à concurrence de trente-cinq millions quatre cent trente mille Euros (EUR 35.430.000,-) pour le ramener de son montant actuel de cinquante-trois millions cent quarante-cinq mille Euros (EUR 53.145.000,-) à dix-sept millions sept cent quinze mille Euros (EUR 17.715.000,-) par réduction de la valeur nominale des actions pour la porter de soixante Euros (EUR 60,-) à vingt Euros (EUR 20,-) par action et par remboursement à due concurrence aux actionnaires existants au prorata de leur participation actuelle dans le capital social de la Société.

Ledit remboursement sera effectué sous l'observation des dispositions de l'article 69(2) de la loi sur les sociétés commerciales.

Tous pouvoirs sont conférés au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent, pour procéder à l'échange des huit cent quatre-vingt-cinq mille sept cent cinquante (885.750) actions de l'ancienne valeur nominale de soixante Euros (EUR 60,-) chacune, contre le même nombre d'actions nouvelles d'une valeur nominale de vingt Euros (EUR 20,-) chacune et pour procéder à l'annulation de toutes les actions anciennes.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à dix-sept millions sept cent quinze mille Euros (EUR 17.715.000,-) représenté par huit cent quatre-vingt-cinq mille sept cent cinquante (885.750) actions ayant une valeur nominale de vingt Euros (EUR 20,-) chacune.»

*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 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 comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant la présente minute.

Signé: S. Capuzzo, A. Giovanardi, M. Rodriguez et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 28 octobre 2005, vol. 433, fol. 65, case 11. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Mersch, le 2 novembre 2005.

H. Hellinckx.

(095366.3/242/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2005.

---

**DIACOM LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue de l'Avenir.

R. C. Luxembourg B 77.684.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2005, réf. LSO-BF05520, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005.

Signature.

(052299.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

---

**OPTIMA CONSULTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8440 Steinfort, 32, rue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 76.895.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2005, réf. LSO-BF05518, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005.

Signature.

(052301.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

---

**SPICS COMPUTING SOLUTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8437 Steinfort, 50, rue de Koerich.

R. C. Luxembourg B 80.846.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2005, réf. LSO-BF05514, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005.

Signature.

(052304.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

---

**SPHERE TIME INTERNATIONAL, Société Anonyme.**

Siège social: L-8437 Steinfort, 50, rue de Koerich.

R. C. Luxembourg B 73.341.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2005, réf. LSO-BF05507, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005.

Signature.

(052311.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

---

56487

**G-RENTINFIX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 37.063.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 22 juillet 2005*

En date du 22 juillet 2005, l'Assemblée Générale a décidé de:

- de renouveler le mandat d'administrateur de Messieurs Thomas Rostron, Jacques Bofferding, William De Vijlder, Denis Gallet et Paul Mestag;
  - renouveler le mandat de réviseur d'entreprises de la société PricewaterhouseCoopers;
- Ces mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes arrêtés au 31 mars 2006.

Luxembourg, le 22 juillet 2005.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour G-RENTINFIX*

FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2004, réf. LSO-BI02586. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(081600.3/850/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

---

**G-RENTINFIX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 37.063.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02678, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 22 juillet 2005.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour G-RENTINFIX*

FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(081597.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

---

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

Siège social: L-8440 Steinfort, 69, rue de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 81.728.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2005, réf. LSO-BF05500, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005.

Signature.

(052320.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

---

**PCP LUX S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 315.000.**

Siège social: L-4802 Rodange, Site du PED.  
R. C. Luxembourg B 99.594.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 1<sup>er</sup> avril 2005*

Conformément à l'article 11 des statuts de la Société et suivant décision de l'assemblée générale du 31 mars 2005, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Yoram Sasson administrateur-délégué de la Société jusqu'à l'assemblée générale annuelle qui sera tenue en 2010.

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

*PCP LUX S.A.*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF07043. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(052853.3/253/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**G-EQUITY FIX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.791.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 26 juillet 2005*

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

- De renouveler le mandat d'administrateur de Messieurs Thomas Rostron, Jacques Bofferding, Paul Mestag, William De Vijlder, Denis Gallet;
  - De renouveler le mandat de réviseur d'entreprises de la société PricewaterhouseCoopers;
- Ces mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes arrêtés au 31 mars 2006.

Luxembourg, le 26 juillet 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour G-EQUITY FIX

FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02591. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081605.3/850/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

**G-EQUITY FIX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.791.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02675, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 26 juillet 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour G-EQUITY FIX

FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(081594.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

**DONNEAUX CONSEILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4961 Clemency, 2C, rue des Jardins.  
R. C. Luxembourg B 75.515.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2005, réf. LSO-BF05523, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005.

Signature.

(052329.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2005.

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

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

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560, rue de Neudorf.  
R. C. Luxembourg B 67.868.

EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 14 juin 2005 que:

- Monsieur Frédéric Gaube, demeurant 27, rue Kremer à L-4999 Schouweiler, a démissionné de sa fonction de gérant avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 20 juin 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06679. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052901.3/799/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.



**JACINTHE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 101.680.

EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société JONQUILLE HOLDING S.A. qui s'est tenue en date du 25 mai 2005 au siège social que:

1. Suite à la démission de Monsieur José Faber et à la réélection de tous les administrateurs sortants, leurs mandats se terminant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2005, le Conseil d'administration se compose de:

- Michel de Grootte, licencié en sciences économiques appliquées, avec adresse professionnelle à L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy, Président du Conseil.

- Markus Neuenschwander, avocat, avec adresse professionnelle à CH-6301 Zug, 1 Neugasse.

- Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, avec adresse professionnelle à L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

2. A été réélue comme Commissaire aux Comptes, son mandat prenant fin lors de l'Assemblée Générale qui se prononcera sur les comptes de l'exercice 2005:

- ERNST & YOUNG, ayant son siège social à L-5635 Munsbach, 7, Parc d'Activité Syrdall.

Pour extrait conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 2005, réf. LSO-BF09174. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(055377.3/984/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2005.

**FLEXILUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 53.500.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06435, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052770.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

**VESTRIS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 54.278.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06438, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052771.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

**MEDIOLUX HOLDING, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 15.506.

Résolution du 27 mai 2005

Le siège social de la société a été transféré de 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 27 mai 2005.

Pour avis sincère et conforme

Pour MEDIOLUX HOLDING

J. Claeys

Enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2005, réf. LSO-BF03990. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052962.3/029/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juin 2005.

**LONGO MAI HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 53.200.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06441, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052772.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**ESLA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 72.015.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06443, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Signatures

(052773.3/777/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**KONA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 88.922.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06454, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052774.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**GLOBAL FURNITURE AGENCY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 97.284.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06455, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signature.

(052775.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 77.621.

*Résolution du 27 mai 2005*

Le siège social de la société a été transféré de 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 27 mai 2005.

Pour avis sincère et conforme

Pour GEMMY HOLDING S.A.

UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2005, réf. LSO-BF03997. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052969.3/029/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juin 2005.

---

**EURO FINANCE INVEST (E.F.I.) HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 70.663.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06457, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005. Signatures.  
(052776.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**SOFT INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 71.477.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06464, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005. Signatures.  
(052777.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**QUATOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 92.916.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06466, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005. Signatures.  
(052779.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**3 A FINANCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 60.068.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2005, réf. LSO-BF06099, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005. Signature.  
(052907.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**3 A FINANCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 60.068.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2005, réf. LSO-BF06097, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005. Signature.  
(052909.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**3 A FINANCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 60.068.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2005, réf. LSO-BF06094, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 21 juin 2005. Signature.  
(052912.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**CHINO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 47.724.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06473, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052782.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**CHINO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 47.724.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06474, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052780.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**JUCAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 84.716.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06471, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signature.

(052787.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**JUCAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 84.716.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2005, réf. LSO-BF06469, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Signatures.

(052790.3/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**GROW S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 24, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 35.954.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06915, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Signature.

(052845.3/734/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**GROW S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 24, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 35.954.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06911, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Signature.

(052848.3/734/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**GROUPAMAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5751 Frisange, 28, rue Robert Schuman.  
R. C. Luxembourg B 89.027.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06621, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Frisange, le 20 juin 2005.

GROUPAMAT S.A.

P. Grymonprez

Administrateur délégué

(052791.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**GROUPAMAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5751 Frisange, 28, rue Robert Schuman.  
R. C. Luxembourg B 89.027.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06615, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

Frisange, le 20 juin 2005.

GROUPAMAT S.A.

P. Grymonprez

Administrateur délégué

(052794.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**INVESTISSIMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 100.068.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06700, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

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

WILSON ASSOCIATES

Signature

(052807.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

**BASIC INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 75.598.

Il résulte d'une lettre recommandée adressée à la Société que L'ALLIANCE REVISION, S.à r.l. a résilié avec effet immédiat le 22 juin 2005 le contrat de domiciliation signé le 15 novembre 2000 avec effet immédiat le 31 décembre 2000 entre L'ALLIANCE REVISION, S.à r.l. (anciennement FIDUCIAIRE DE L'ALLIANCE TMF, S.à r.l.) et BASIC INVESTMENTS S.A.

Il résulte des lettres de démission adressées à la Société que les administrateurs TMF CORPORATE SERVICES S.A., TMF SECRETARIAL SERVICES S.A. et TMF ADMINISTRATIVE SERVICES S.A. ont démissionné avec effet immédiat le 22 juin 2005.

Il résulte de la lettre de démission adressée à la Société que le commissaire L'ALLIANCE REVISION, S.à r.l. a démissionné avec effet immédiat le 22 juin 2005.

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

Luxembourg, le 22 juin 2005.

Pour la société

L'ALLIANCE REVISION, S.à r.l.

Signature

Le domiciliataire

Enregistré à Luxembourg, le 22 juin 2005, réf. LSO-BF07234. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052818.2//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

---

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

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 109.359.

## STATUTS

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

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

Ont comparu:

1) SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A., société anonyme, ayant son siège social à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey,

ici représentée par Madame Chantal Mathu, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, 23, avenue Monterey,

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 24 juin 2005.

2) LOUV, S.à r.l., société à responsabilité limitée, ayant son siège social à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey, ici représentée par Madame Chantal Mathu, prénommée,

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 24 juin 2005.

Les procurations prémentionnées resteront annexées aux présentes.

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

**Titre I<sup>er</sup>: Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société, sous la forme d'une société anonyme holding dont la dénomination est: PARITEX HOLDING S.A.

Cette société aura son siège social à Luxembourg. Il pourra être créé par simple décision du conseil d'administration des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer le siège social provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La société aura une durée illimitée.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. Elle peut également acquérir et mettre en valeur toutes marques de fabrique ainsi que tous brevets et autres droits dérivant de ces brevets ou pouvant les compléter, participer à la constitution, au développement, à la transformation et au contrôle de toutes sociétés, le tout en restant dans les limites de la loi du trente et un juillet mille neuf cent vingt-neuf sur les sociétés holding.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à EUR 240.000,- (deux cent quarante mille euros) représenté par 2.400 (deux mille quatre cents) actions de EUR 100,- (cent euros) chacune.

Toutes les actions seront au porteur ou nominatives au choix de l'actionnaire.

Le capital souscrit pourra être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modifications des statuts.

La société pourra procéder au rachat de ses propres actions dans les limites fixées par la loi.

**Titre II: Administration, Surveillance**

**Art. 4.** La société sera administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne pourra excéder six ans. Les administrateurs seront rééligibles.

**Art. 5.** Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale. Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télex ou télécopie étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs pourront émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie. Des décisions prises par écrit, approuvées et signées par tous les administrateurs, produira effet au même titre que des décisions prises à une réunion du conseil d'administration. Les décisions du conseil d'administration seront prises à la majorité des voix.

Une réunion du conseil d'administration peut aussi être tenue au moyen d'une conférence téléphonique ou d'une conférence vidéo ou par d'autres moyens de télécommunication permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les uns les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

**Art. 6.** Le conseil d'administration pourra 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 administrateur, directeur, gérant ou autres agents, actionnaire ou non.

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

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

**Art. 7.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par le conseil d'administration agissant par son président ou un délégué du conseil.

**Art. 8.** Le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

**Art. 9.** La surveillance de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaires; ils seront nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Ils seront rééligibles.

### **Titre III: Assemblée générale et répartition des bénéfices**

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

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.

L'assemblée générale décidera de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net.

**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunira de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le 4<sup>e</sup> mardi du mois d'avril, à 17.30 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 12.** Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.

### **Titre IV: Exercice social, Dissolution**

**Art. 13.** L'année sociale commencera le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 14.** La société pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

### **Titre V: Disposition générale**

**Art. 15.** La loi du dix août mille neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et la loi du trente et un juillet mille neuf cent vingt-neuf sur les sociétés holdings ainsi que leurs modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

1° Le premier exercice social commencera 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 été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire aux actions du capital social comme suit:

1° SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.: deux mille trois cent quatre-vingt-dix-neuf actions .	2.399 actions
2° LOUV, S.à r.l.: une action . . . . .	1 action
Total: deux mille quatre cents actions . . . . .	2.400 actions

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de EUR 240.000,- (deux cent quarante mille euros) se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Constatation*

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mille neuf cent quinze 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 EUR 4.300,-.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant les comparantes, représentées ainsi qu'il a été dit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

1° L'adresse de la société est fixée au: 23, avenue Monterey à L-2086 Luxembourg.

L'assemblée autorise le Conseil d'Administration à fixer en tout temps une nouvelle adresse dans la localité du siège social statuaire.

2° Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un;

3° Sont nommés administrateurs:

a) DMC, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B n° 107.314.

b) EFFIGI, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B n° 107.313.

c) FIDIS, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B n° 107.312.

4° Est nommé commissaire:

FIN-CONTROLE S.A., ayant son siège social à 26, rue Louvigny, L-1946 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 42.230.

5° Les mandats des administrateurs et du commissaire expireront immédiatement après l'assemblée générale statuaire de 2011.

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

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

Signé: C. Mathu et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 4 juillet 2005, vol. 432, fol. 25, case 6. – Reçu 2.400 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 12 juillet 2005.

H. Hellinckx.

063259.3 (/242/141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2005.

### **WORK & FINANCE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 81.731.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 18 mai 2005*

#### *Résolutions*

L'assemblée ratifie la cooptation de Monsieur Fabrice Rota décidée par le conseil d'administration en sa réunion du 10 mai 2005.

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

#### *Conseil d'administration:*

- MM. Pascal Verdin-Pol, employé privé, demeurant à Luxembourg, président;  
 Ferdinando Cavalli, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;  
 Fabrice Rota, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;  
 Mme Irène Acciani, employée privée, demeurant à Luxembourg, administrateur.

#### *Commissaire aux comptes:*

LUX-AUDIT REVISION, S.à r.l., 257, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

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

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06802. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052890.3/024/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.