

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° 235

2 février 2006

SOMMAIRE

Araz Constructions, S.à r.l., Luxembourg	11264	Lumédia S.A., Esch-sur-Alzette	11263
Banque Invik Asset Management S.A., Luxembourg	11276	Microtis S.A., Steinfort	11269
Banque Invik Asset Management S.A., Luxembourg	11278	Mike Creation, S.à r.l., Luxembourg	11272
BC Hotels (Lux), S.à r.l., Luxembourg	11234	Mike Creation, S.à r.l., Luxembourg	11272
Berimo S.A., Luxembourg	11279	Mike Creation, S.à r.l., Luxembourg	11272
Bravank International S.A., Remich	11268	N & T Transports, S.à r.l., Luxembourg	11261
Capa S.A., Luxembourg	11271	New Tech Venture Capital Fund S.C.A., Sicaf, Luxembourg	11263
Catfish, S.à r.l., Luxembourg	11234	Novator Finance Bulgaria, S.à r.l., Luxembourg	11273
Céramiques & Cristaux S.A., Luxembourg	11262	Poli Ru Investments Holding S.A., Luxembourg	11273
Compagnie de la Mer S.A., Luxembourg	11280	Polygraphic Services International S.A., Luxembourg	11262
Compagnie de la Mer S.A., Luxembourg	11280	Polyprint S.A., Esch-sur-Alzette	11262
Cored International Holding S.A., Luxembourg	11275	Poulpe, S.à r.l., Luxembourg	11261
DFG Dutch Financial Group S.A., Luxembourg	11264	Preafin S.A., Luxembourg	11264
DFG Dutch Financial Group S.A., Luxembourg	11264	(Le) Premier Investment II S.C.A., Luxembourg	11260
Editions Phi S.A., Esch-sur-Alzette	11263	(Le) Premier Investment S.C.A., Luxembourg	11260
Espace Régie Luxembourg S.A., Luxembourg	11263	Promo Sport International S.A., Luxembourg	11265
Eurobat, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	11260	Promo Sport International S.A., Luxembourg	11265
EuroNextra Investment Sicav, Luxembourg	11268	Promo Sport International S.A., Luxembourg	11265
European Airport Services S.A., Luxembourg	11279	Promo Sport International S.A., Luxembourg	11265
European Civil Aviation Services S.A., Luxembourg	11278	Promo Sport International S.A., Luxembourg	11265
Favola S.A., Luxembourg	11234	Pronavis S.A., Remich	11268
Favola S.A., Luxembourg	11234	Sabior, S.à r.l., Luxembourg	11261
Fides Advisory S.A.H., Luxembourg	11262	Société d'Investissements en Méditerranée S.A., Luxembourg	11272
First Logistics A.G., Munsbach	11270	Société de Placement Saint Georges S.A., Luxembourg	11266
Fiterbo S.A., Luxembourg	11274	Société pour l'Aménagement du Plateau du St Eprit, S.à r.l., Luxembourg	11273
Gadling Holding S.A., Luxembourg	11266	Soficob S.A.H., Luxembourg	11266
Geminus Bis S.A., Luxembourg	11235	Springwood S.A.	11271
GT Holding S.A., Luxembourg	11271	Svenningson Invest, S.à r.l., Luxembourg	11261
Hamun, S.à r.l., Luxembourg	11263	Svenningson Invest, S.à r.l., Luxembourg	11261
Henderson Horizon Fund, Sicav, Luxembourg	11269	Sydney & Bron Lux, S.à r.l., Luxembourg	11274
Iceberg S.A., Luxembourg	11279	Sydney & London Lux, S.à r.l., Luxembourg	11275
Imhotep S.A., Luxembourg	11270	Ticassa S.A., Luxembourg	11275
Imhotep S.A., Luxembourg	11270	Tlux Two S.A., Luxembourg	11274
International Computer Solutions S.A., Luxembourg	11235	UEB Alternative Fund 2, Sicav, Luxembourg	11267
International Fashion S.A., Luxembourg	11269	Ukemi Holding S.A., Luxembourg	11272
Investments Novapol S.A., Luxembourg	11260	United Fund Management S.A., Luxembourg	11267
Investments Novapol S.A., Luxembourg	11260	United Fund of Funds, Sicav, Luxembourg	11267
Juragent S.A., Luxembourg	11234	Vittoria Timber S.A.H., Luxembourg	11259
L.S.H. S.A., Luxembourg	11275		
Liexco S.A., Luxembourg	11270		
Listro Holding S.A., Luxembourg	11274		

BC HOTELS (LUX), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 72.917.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02272, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

R.P. Pels.

(089533.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

CATFISH, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.600,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 89.595.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02273, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089536.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

FAVOLA S.A., Société Anonyme.**Capital social: EUR 130.000,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 84.719.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02274, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089538.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

FAVOLA S.A., Société Anonyme.**Capital social: EUR 130.000,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 84.719.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02277, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089541.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

JURAGENT S.A., Aktiengesellschaft.Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 44, route d'Esch.
H. R. Luxembourg B 88.217.*Zusammensetzung des Verwaltungsrates nach dem 30. September 2005*

Sehr geehrte Herren,

Ich erkläre hiermit per 30. September 2005 meinen Rücktritt als Mitglied dieses Verwaltungsrates.

Mit freundlichen Grüßen.

Dienstag, 20. September 2005.

C.P.R. Thomas

Rechtsanwalt

Enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2005, réf. LSO-BI04391. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089955.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

INTERNATIONAL COMPUTER SOLUTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2611 Luxembourg, 13, route de Thionville.
R. C. Luxembourg B 84.959.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 27 septembre 2005

L'assemblée a révoqué:

Monsieur Giorgio De Cuppis;
Monsieur Silvino De Matos Lima.

A été nommé administrateur:

- Monsieur Daniele De Cuppis, demeurant 3, rue de la Colline à L-4995 Schouweiler;
- Madame Catherine Munsch, demeurant Résidence Challenger 2, rue Hondsbreck à L-5835 Alzingen;
- Monsieur Gennaro Todisco, demeurant au 58A, rue de la Déportation à L-1415 Luxembourg.

Jusqu'à l'assemblée générale annuelle appelée à se prononcer sur les comptes de l'année 2010.

L'assemblée décide d'autoriser le conseil d'administration à nommer Monsieur Daniele De Cuppis, prénommé, aux fonctions d'administrateur-délégué.

Luxembourg, le 27 septembre 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02017. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089724.3/1133/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

GEMINUS BIS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 111.064.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the thirtieth day of September.
Before Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. OSIRIS TRUSTEES LIMITED, a company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at PO Box 437, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Channel Islands (the Trustee), acting as trustee of GEMINUS BIS TRUST, a trust governed by the laws of Jersey,

here duly represented by Mr Rolf Caspers, employee, residing for professional reasons at L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer, by virtue of a power of attorney, given in Jersey on September 22nd, 2005; and

2. ISIS NOMINEES LIMITED, a company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at PO Box 856, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Channel Islands,

here duly represented by Mr Rolf Caspers, prenamed, by virtue of a power of attorney, given in Jersey on September 22nd, 2005.

These proxies, after having been initialled and signed *ne varietur* by the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties have requested the officiating notary to enact the following articles of association of a company which they declare to establish as follows:

Section 1. - General

Art. 1. Definitions

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

Appendix	means an appendix to the Articles setting out the particular terms of Compartment Shares or Beneficiary Units, as the case may be, issued within a specific Class of a specific Compartment.
Articles	means the articles of incorporation of the Company, as amended or modified from time to time.
Assets	means, in relation to a Compartment, the assets of such Compartment.
Authorised Capital	means the authorised capital of the Company, referred to in Art. 6. of the Articles, of an amount as determined from time to time by the general meeting of Shareholders.
Beneficiary Units	means any beneficiary units (parts bénéficiaires), issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the Articles and in the relevant Appendix.

Board	means the board of directors of the Company.
Business Day	means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London, Luxembourg and such other location as may be specified in the relevant Appendix.
Calculation Agent	means the relevant person specified as such in the relevant Appendix.
Class	means a class of Instruments issued in relation to a specific Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Class Value	means, in relation to any Class of Instruments, the part of the Compartment Value allocated or attributable to that Class.
Company Law	The Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies.
Company	means GEMINUS BIS S.A.
Compartment	means a distinct and segregated part of the assets and liabilities of the Company within the meaning of Article 5 of the Securitisation Law and to which Assets are allocated from time to time.
Compartment Shareholders	means the holders of Compartment Shares from time to time.
Compartment Shares	means any shares issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Appendix.
Compartment Value	means, in relation to a specific Compartment, the value as determined on any Valuation Date, of the Assets allocated or attributable to such Compartment after deduction of any claims of Transaction Parties (other than Instrumentholders) relating to such Compartment.
Conditions	means, in relation to any Class of Debt Instruments, the terms and conditions of such Debt Instruments as set out in the relevant Transaction Documents.
Custodian	means the credit institution appointed from time to time by the Company as custodian of Assets of a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Debt Instrumentholder	means any holder of Debt Instruments from time to time.
Debt Instruments	means any debt instruments issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Conditions.
EUR or Euro	means the legal currency respectively of the Grand Duchy of Luxembourg and the legal currency of the member states of the European Union participating in the third stage of the Economic and Monetary Union.
Instruments	mean any Shares, Beneficiary Units and/or Debt Instruments.
Instrumentholder	means any holder of Instruments from time to time.
Issue Date	means, in relation to Instruments, the date specified as such in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Founding Shares	means the founding shares in the share capital of the Company, not issued in relation to a Compartment and having the rights attaching thereto as set out in the Articles.
Founding Shareholder	means any holder of Founding Shares from time to time.
Memorandum Supplement	means any memorandum supplement issued in relation to a specific Class or Classes of Instruments.
Redemption Amount	means the amount to which each holder of a Compartment Share or a Beneficiary Unit of a specific Class is entitled to on the Redemption Date in accordance with the Articles and the relevant Appendix.
Redemption Date	means, in respect of each Class of Compartment Shares or Beneficiary Units, the date on which the Redemption Amount is payable by the Company in accordance with the Articles and the relevant Appendix.
Register	means, in relation to any Class of Instruments issued in registered form, the register (which for Compartment Shares shall be the share register of the Company as referred to in Article 39 of the Company Law) held by the Company or by the relevant Registrar for the purpose of recording the issuance and transfers of such registered Instruments.
Registrar	means the relevant person in Luxembourg appointed by the Company as registrar in relation to a Class of Instruments as specified in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Securitisation Law	means the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation.
Shareholder	means any holder of Founding Shares or Compartment Shares from time to time.
Shares	means the Founding Shares and/or the Compartment Shares, as the case may be.
Transaction Documents	means, in relation to a specific Compartment, the documents entered into by the Company in relation to such Compartment.

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

Section 2. - The Company

Art. 2. Form and Name

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

Art. 3. Registered Office

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

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

Art. 4. Duration

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

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

Art. 5. Corporate Purpose

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

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and other securities. The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of real estate assets or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on real estate, or private equity participations transactions or financial instruments based on or derived from such participations transactions, and any other kind of securities or financial instruments, including, without limitation, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other assets or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

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

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

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

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

Art. 6. Share Capital

6.1 The share capital of the Company may comprise of Founding Shares and/or Compartment Shares. At present, the Company has an issued share capital of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) consisting of three hundred and ten (310) Founding Shares of a par value of one hundred Euro (EUR 100.-) each, all of which have been fully paid up.

6.2 The Company shall have an Authorised Capital of one billion Euros (EUR 1,000,000,000.-).

6.3 The authorised and issued capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles.

6.4 In addition, the issued capital of the Company may be increased by the issuance of new Shares up to the amount of the Authorised Capital. Each time the Board shall so act to render effective, in whole or in part, an increase of the issued capital as authorised by these Articles, the Board shall cause this Article 6 to be amended so as to reflect such increase of capital and shall take or authorise the taking of all necessary action for the purpose of effecting such amendment in accordance with Luxembourg law.

6.5 The Board may create such capital reserves from time to time as it may determine is proper (in addition to those which are required by law) and may create a paid-in surplus from funds received by the Company as issue premiums on the issue and sale of Shares, which reserves or paid-in surplus may be used to provide for the payment for any Shares which the Company may redeem in accordance with these Articles, for setting off any realised or unrealised capital losses, for the payment of any dividend or other distribution or for allocating it to the legal reserve account as any other reserve account, as determined by the general meeting of Shareholders or the Board, as the case may be.

6.6 Shares issued within the authorised share capital may, as the Board shall determine, be of the same Class or of two or more different Classes. The specific rights attached to each Class of Shares shall be determined at the time of issue by the Board (in case of an issue of Shares within the Authorised Capital) or by the general meeting of Shareholders, respectively.

6.7 The Shareholders of one Compartment are not entitled to request the conversion of their Shares into Shares relating to another Compartment.

Art. 7. Shares

7.1 Founding Shares shall confer no right to participate in the assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment. Except as set out in the relevant Appendix, Compartment Shares shall confer no right to participate in the assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment other than the Compartment(s) in relation to which such Compartment Shares have been issued, subject always to the terms as set out in the relevant Appendix.

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

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

7.4 Shares may be issued in registered or in bearer form. Bearer Shares may, at any time, at the request of the holder thereof, be converted into registered Shares. Registered Shares may not be converted into bearer Shares, provided however that registered Compartment Shares may be converted into bearer Compartment Shares to the extent that such conversion is explicitly provided for in the relevant Appendix. A conversion of bearer Shares into registered Shares will be effected by cancellation of the bearer Share certificate and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such conversion. A conversion of registered Shares into bearer Shares will be effected by the issuance of one or more bearer Share certificates and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such conversion. The Board may charge the costs of any such conversion to the Shareholder requesting the conversion.

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

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

7.7 Transfers of bearer Shares shall be effected by mere delivery.

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

7.9 The Shares are freely transferable, except, for Compartment Shares, if otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

7.10 If any holder of bearer Shares can prove to the satisfaction of the Company that his bearer Share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate bearer Share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine and request. At the issuance of the new bearer Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original bearer Share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void. Mutilated Share certificates may be cancelled by the Company and re-

placed by new certificates. The Company may, at its election, charge to the Shareholder the costs of a duplicate or of a new bearer Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original bearer Share certificate.

7.11 The Company may decide to issue fractional Compartment Shares. Such fractional Compartment Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class of Compartment Shares on a pro rata basis. Where a Shareholder holds fractional Compartment Shares which in aggregate equal a full Compartment Share, such Shareholder shall, subject always to the provisions of the relevant Appendix, be entitled to one vote.

Art. 8. Board

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

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

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

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

Art. 9. Meetings of the Members of the Board

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 10. Powers of the Board

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

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

Art. 11. Corporate Signature

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

Art. 12. Delegation of Powers

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

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

Art. 13. Conflict of Interest

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

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

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

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

Art. 15. General Meetings of Shareholders

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

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

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

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

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

15.6 The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Thursday of the month of June at 4.00 pm. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

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

15.8 Without prejudice to other provisions of the Articles or any relevant Appendix, each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Company Law, resolutions at a general meeting of Shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the Shareholders present or represented and voting.

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

Art. 16. Dissolution and Liquidation of the Company

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

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

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

Section 3. - Compartments

Art. 17. Creation of Compartments

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

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

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

Art. 18. Segregation of Compartments

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

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

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

Art. 19. Accounting Records of Compartments

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

19.2 In case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Compartment, such asset or liability shall be allocated to all the Compartments pro rata to the aggregate value of the Instruments issued by such Compartments or in such other manner as properly determined by the Board acting in good faith, provided that all liabilities, whatever Compartment they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole.

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

Art. 20. Liquidation of Compartments

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

Section 4. - Instruments

Art. 21. Instruments - General

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

Art. 22. Compartment Shares

22.1 To the extent not deviated therefrom in this Article 22 or in the relevant Appendix, the provisions of Article 7 (Shares) shall also apply to Compartment Shares.

22.2 Within the limits of the Authorised Capital, the Board is authorised (i) to issue Compartment Shares by contributions in cash, contributions in kind or by conversion of the net profits or any other available reserves of a specific Compartment into share capital in whole or in part, from time to time as the Board in its discretion may determine (subject always to the terms of any Instruments issued in relation to such Compartment) within a period expiring five years after the date of publication of the most recent resolution of the general meeting of Shareholders deciding on the amount of the authorized capital; and (ii) to determine the terms of any such increase of capital and issuance of shares, including in relation to contributions in cash and in kind the price per Compartment Share and payment terms and terms of delivery, respectively. During such period of five years the Board be and is hereby authorised to issue Compartment

Shares and to grant options to subscribe for Compartment Shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing Shareholders a preferential right to subscribe to the Shares issued).

22.3 All Compartment Shares issued by the Company shall be redeemable shares. Subscribed and fully paid in Compartment Shares shall be redeemable at any time upon request of the Board of the Company at the relevant Redemption Amount in accordance with and subject to the Company Law. The Redemption Amount for each such Compartment Share shall be the Value per Instrument of such Compartment Share which shall, unless otherwise provided for in the relevant Appendix, be determined in accordance with the provisions of Article 25 as at the Valuation Day specified in the relevant Appendix, less an amount, if any, equal to any duties and charges which will be incurred upon the disposal of the Company's investments attributable or allocated to the relevant Compartment as at the date of redemption in order to fund such a redemption, which duties and charges shall be equal (in percentage terms) in respect of all Compartment Shares of the relevant Class.

22.4 The Redemption Amount shall be paid in cash or, if provided for in the relevant Appendix, in kind. The Redemption Amount shall, unless otherwise provided for in the relevant Appendix, be paid within a period as determined by the Board in its reasonable discretion.

22.5 Except as otherwise provided in the relevant Appendix, Compartment Shares shall be redeemed on a pro rata basis among Shareholders of the relevant Class or Classes. The redemption of Compartment Shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with the Company Law (distributable funds including the share premium account, if any) and which are the proceeds of the partial or total disposal and/or other income of the related Compartment. In the event that specific redemption rights have been granted to the holders of a specific Class of Compartment Shares at the time of issue, if the Company's retained profits and non-compulsory reserves attributable or allocated to the relevant Compartment(s) are not sufficient to pay out the redemption price of all Compartment Shares requested to be redeemed by Shareholders, the relevant redemption requests shall be reduced on a pro rata basis, unless otherwise provided for in the relevant Appendix.

22.6 The Compartment Shares that have been redeemed shall be immediately suspended and as such bear no voting rights, and shall have no rights to receive any dividends or liquidation proceeds. The holders of Compartment Shares agree that the redemption of Compartment Shares made in accordance with the provisions hereof respects their right to equal treatment by the Company. Compartment Shares shall not be redeemable at the request of a Shareholder, except where such redemption rights have been provided for in the relevant Appendix. Where the holding of Compartment Shares by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company the Company may elect to redeem such Compartment Shares at the relevant Value per Instrument.

22.7 An amount equal to the nominal value, or, in the absence thereof, the par value, of all the Compartment Shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the Shareholders except in the event of a reduction of the subscribed share capital. The reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalisation of reserves.

Art. 23. Beneficiary Units

23.1 Subject to the provisions of this Article 23, the rights and obligations attaching to any Beneficiary Unit shall be determined at the time of issue and from time to time thereafter by the Board in its absolute discretion and shall be set out in the relevant Appendix.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23.12 Beneficiary Units may be issued in registered or in bearer form. Beneficiary Units in bearer form may, at any time, at the request of the holder thereof, be converted into registered Beneficiary Units. Beneficiary Units in registered form may not be converted into Beneficiary Units in bearer form unless such conversion is explicitly provided for in the relevant Appendix. A conversion of bearer Beneficiary Units into registered Beneficiary Units will be effected by cancellation of the bearer Beneficiary Units certificate and an entry shall be made in the register of Unitholders to evidence such conversion. A conversion of registered Beneficiary Units into bearer Beneficiary Units will be effected by the issuance of one or more bearer Beneficiary Units certificates and an entry shall be made in the register of Unitholders to evidence such conversion. The Board may charge the costs of any such conversion to the Unitholder requesting the conversion.

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

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

23.15 Transfers of bearer Beneficiary Units shall be effected by mere delivery.

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

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

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

23.19 Where the sanction by resolution of holders is required pursuant to this Article 23 for the purpose of any variation or amendment to the rights attached to the Beneficiary Units of that Class, such resolution shall be put to a separate meeting of the relevant holders. To every such separate meeting all the provisions of these Articles and of the Company Law relating to general meetings of the Shareholders or to the proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis.

23.20 Any notice to be given to or by any Unitholder pursuant to the Articles or the relevant Appendix shall be in writing and shall be made in the manner provided for in the Company Law for notices to Shareholders, provided that so long as the Beneficiary Units are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, any notice to the Unitholders shall be published in accordance with the rules and regulations of each such stock exchange and each such jurisdiction. Notices given pursuant to the preceding paragraphs will become effective (a) in the case of Beneficiary Units in registered form on the third day after the date of mailing or (b) if published (whether or not also so given), on the date of such publication, or, if published more than once, on the date of the first such publication or, if required to be published in more than one newspaper, on the date of the first such publication in all the required newspapers. Any Unitholder present in person at any meeting of the Company shall, for all purposes, be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened. Notwithstanding any of the provisions of these Articles, any notice to be given by the Company to a Beneficiary Shareholder may be given in any manner agreed in advance by any such Unitholder.

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

Art. 24. Debt Instruments

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

Art. 25. Calculation of the Value per Instrument

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

25.2 Unless otherwise set out in the relevant Memorandum Supplement, the value of any Assets which are quoted, listed or normally dealt in on a Stock Exchange will be valued at (as applicable) the latest available traded price (or as determined by the Board) as at the relevant time. Where such Assets are listed or dealt with in more than one Stock Exchanges, the relevant market shall be the one that constitutes the main market or the one which the Board or the Calculation Agent as the case may be, determines provides the fairest criteria for a value for the relevant Asset. Unlisted Assets and listed Assets for which a price is not available will be valued at its probable value, estimated with care and in good faith in accordance with prevailing market practice and applicable laws and regulation by a competent entity approved for the purpose by the Board.

Art. 26. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Value per Instruments

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

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

Art. 27. Meetings of Unitholders and Compartment Shareholders of a Specific Class

27.1 The Unitholders and Compartment Shareholders of a Class or Classes issued in respect of any Compartment may participate in Class meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

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

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

27.4 Each Beneficiary Unit and each Compartment Share of the relevant Class is entitled to one vote, except if otherwise provided for in the Articles or any relevant Appendix.

27.5 Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the Class meeting of Unitholders and the Class meeting of Compartment Shareholders are passed by a simple majority of the Beneficiary Units or Compartment Shares, as the case may be, present or represented and voting.

27.6 Any resolution of the general meeting of Shareholders, affecting the rights of the Unitholders or Compartment Shareholders of any Class, shall only be validly passed once confirmed by a resolution of the general meeting of Unitholders or Compartment Shareholders, as the case may be, of such Class or Classes.

Section 5. - Accounting matters, Dividends and distributions

Art. 28. Auditors

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

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

28.3 The financial statements of the Company shall be expressed in Euro.

Art. 29. Accounting Year

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

Art. 30. Mandatory Capital Reserves - Dividends and Distributions

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

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

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

30.4 Any dividends or distributions declared but not claimed by a Shareholder within a period of five years from the declaration thereof, shall be forfeited by the Shareholder and shall revert to the Company or the relevant Compartment thereof, as the case may be. The Board shall have the power from time to time to take all necessary action to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company. No interest will be paid on dividends declared or distributions made by the Company but held by it for the account of Shareholders.

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

Section 6. - Miscellaneous

Art. 31. Amendments to the Articles

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

Art. 32. Applicable Law

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

Transitory provisions

The first accounting year shall begin on the date of incorporation of the Company and it shall end on 31 December 2005.

The first annual general meeting of the Shareholders shall be held in 2006.

Subscription and payment

The issued Founding Shares have been subscribed as follows:

(1) OSIRIS TRUSTEES LIMITED, acting as trustee of GEMINUS BIS TRUST, prenamed	309 Founding Shares
(2) ISIS NOMINEES LIMITED, prenamed	1 Founding Share
Total	310 Founding Shares

The Shares have all been fully paid up by payment in cash without share premium, so that the amount of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) is as of now at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

Beneficiary units

As of the date of this deed, no Beneficiary Units have been issued by the Company.

Statement

The notary executing this deed declares that he has verified the conditions laid down in Article 26 of the Companies Act, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of Article 27 of the Companies Act.

Estimate of formation expenses

The appearing parties declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation amount approximately to five thousand five hundred (5,500.-) Euro.

General meeting of shareholders

The appearing parties, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as having been duly convened, immediately proceeded to hold a general meeting of Shareholders.

Having first verified that the meeting was regularly constituted, they have passed the following resolutions by a unanimous vote that:

- (i) The number of members of the Board be set at five (5).
- (ii) The following persons are appointed as members of the Board:
 - (a) Stephen-Michael Jones, Head of Closed End Funds Germany, DEUTSCHE BANK AG, Private Wealth Management, whose business address is Mainzer Landstraße 178-190, 60327 Frankfurt, Germany;
 - (b) Artur Kawonczyk, Regional Head of Real Estate, PWM INTERNATIONAL whose business address is Deutsche Bank AG London, Winchester House (1 Floor), 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB (UK);
 - (c) Jean-Marc Debaty, Controller, INTERCONSULT S.A. whose business address is Interconsult S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg;
 - (d) Alexis Kamarowsky, Managing Director, INTERCONSULT S.A. whose business address is Interconsult S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg;
 - (e) Federigo Cannizzaro di Belmontino, Deputy Managing Director, INTERCONSULT S.A. whose business address is Interconsult S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg.
- (iii) The following party is appointed as independent auditor of the Company:
 - ERNST & YOUNG,
 - 6, rue Jean Monnet,
 - L-2180 Luxembourg.
- (iv) The term of office of the members of the Board shall end if so resolved at the general meeting of Shareholders called to approve the annual accounts of the Company for the year ending 2005.
- (v) The term of appointment of the independent auditor shall end if so resolved at the general meeting of Shareholders called to approve the annual accounts of the Company for the year ending 2005.
- (vi) The address of the registered office of the Company is 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg.

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

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

The document having been read to the mandatory of the appearing parties, said mandatory signed together with Us, the notary, the present original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendfünf, am dreissigsten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Gérard Lecuit, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. OSIRIS TRUSTEES LIMITED, eine nach dem Recht von Jersey gegründete Gesellschaft, mit eingetragenem Sitz unter der Adresse PO Box 437, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Kanalinseln (die «Treuhanderin»), handelnd in seiner/ihrer Eigenschaft als Treuhänderin des GEMINUS BIS TRUST, ein nach dem Recht von Jersey errichteter Trust, bei dieser Beurkundung ordnungsgemäß von Rolf Caspers, Mitarbeiter, vertreten, geschäftsansässig in L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer, nach Maßgabe einer in Jersey am 22. September 2005 erteilten Vollmacht; und

2. ISIS NOMINEES LIMITED, eine nach dem Recht von Jersey gegründete Gesellschaft, mit eingetragenem Sitz unter der Adresse PO Box 856, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Kanalinseln, bei dieser Beurkundung ordnungsgemäß von Rolf Caspers vertreten, bereits benannt, nach Maßgabe einer in Jersey am 22. September 2005 erteilten Vollmacht.

Diese Vollmachten bleiben nach ihrer, ne varietur - Paraphierung und - Unterzeichnung durch die Erschienen und den unterzeichnenden Notar der vorliegenden Urkunde beigefügt und werden zusammen mit dieser bei der Registrierungsbehörde vorgelegt.

Die Erschienen ersuchten den amtierenden Notar um Beurkundung der nachstehenden Satzung einer Gesellschaft, die sie gemäß der hier abgegebenen Erklärung wie folgt errichten:

Abschnitt 1. - Allgemeines

Art. 1. Definitionen

Soweit in dieser Satzung verwendet, haben die nachstehenden Begriffe die unten angegebene Bedeutung. Sollten dieselben wie die hier definierten Begriffe ebenfalls in einem Verwaltungsratsbeschluss zur Gründung von Compartments enthalten sein, haben die in diesem Beschluss enthaltenen Begriffsbestimmungen für diesen Verwaltungsratsbeschluss und hinsichtlich dieses Compartments Vorrang, und sollten dieselben wie die hier definierten Begriffe ebenfalls in einer Anlage oder in Konditionen enthalten sein, haben die in dieser Anlage oder in den Konditionen enthaltenen Begriffsbestimmungen Vorrang hinsichtlich der Klasse von Instrumenten, auf die sich die Anlage oder die Konditionen beziehen.

Anlage	bezeichnet eine Anlage zu dieser Satzung, die die spezifischen Bedingungen für Compartment-Anteile bzw. Genussrechte darlegt, die innerhalb einer bestimmten Klasse eines bestimmten Compartments ausgegeben werden.
Satzung	bezeichnet die Satzung der Gesellschaft in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung.
Vermögenswerte; Vermögensgegenstände	bezeichnet in Bezug auf ein Compartment die Vermögenswerte bzw. Vermögensgegenstände dieses Compartments.
Autorisiertes Kapital	bezeichnet das autorisierte Kapital der Gesellschaft, auf welches in Artikel 6 der Satzung Bezug genommen und dessen Betrag jeweils von der Anteilinhaberversammlung festgelegt wird.
Genussrechte	bezeichnet alle Genussrechte (parts bénéficiaires), die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und mit den in der Satzung und den entsprechenden Anlagen festgelegten Rechten ausgestattet sind.
Verwaltungsrat	bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft.
Geschäftstag	bezeichnet jeden Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abrechnen und für die Vornahme von Geschäften (einschließlich Devisen- und Fremdwährungseinlagen) in London, Luxemburg und allen anderen, in der relevanten Anlage genannten Standorten geöffnet haben.
Berechnungsstelle	bezeichnet die als solche in der relevanten Anlage bezeichnete Person.
Klasse	bezeichnet eine Klasse von Instrumenten, die in Bezug auf ein bestimmtes Compartment gemäß den Festlegungen der entsprechenden Anlage bzw. der diesbezüglichen Konditionen ausgegeben werden.
Wert der Klasse	bezeichnet in Bezug auf eine beliebige Klasse von Instrumenten den Teil des Compartment-Werts, der dieser Klasse zugewiesen wurde oder zuzuordnen ist.
Gesetz über Handelsgesellschaften	Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.
Gesellschaft	bezeichnet die GEMINUS BIS S.A.
Compartment	bezeichnet einen bestimmten, getrennten Teil der Aktiva und Passiva der Gesellschaft im Sinne des Artikels 5 des Verbriefungsgesetzes, dem jeweils Vermögensgegenstände zugewiesen werden.
Compartment-Anteilhaber	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Compartment-Anteilen.
Compartment-Anteile	bezeichnet Anteile, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse in Bezug auf ein bestimmtes Compartment begeben werden und mit den in den entsprechenden Anlagen festgelegten Rechten ausgestattet sind.
Compartment-Wert	bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment den an einem beliebigen Bewertungstag festgestellten Wert der Vermögensgegenstände, der diesem Compartment nach Abzug aller dieses Compartment betreffenden Forderungen der Transaktionsparteien (mit Ausnahme von Instrument-Inhabern) zugewiesen wurde oder zuzuordnen ist.
Konditionen	bezeichnet in Bezug auf jede beliebige Schuldinstrumentengattung die Bedingungen und Modalitäten dieser Schuldinstrumente, die in den diesbezüglichen Transaktionsunterlagen festgehalten sind.
Depotbank	bezeichnet das Kreditinstitut, das von der Gesellschaft jeweils als Depotbank für die Vermögenswerte eines Compartments gemäß den Festlegungen der relevanten Anlage bzw. der entsprechenden Konditionen eingesetzt wird.
Inhaber von Schuldinstrumenten	bezeichnet den jeweiligen Inhaber von Schuldinstrumenten.
Schuldinstrumente	bezeichnet alle von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegebenen Schuldinstrumente, die mit den in den diesbezüglichen Konditionen genannten Rechten ausgestattet sind.
EUR oder Euro	bezeichnet das gesetzliche Zahlungsmittel des Großherzogtums Luxemburgs bzw. das gesetzliche Zahlungsmittel der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die an der dritten Stufe der Wirtschafts- und Währungsunion teilnehmen.
Instrumente	bezeichnet alle Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente.
Instrument-Inhaber	bezeichnet den jeweiligen Inhaber von Instrumenten.

Ausgabedatum	bezeichnet in Bezug auf Instrumente das als solches in der entsprechenden Anlage oder in den diesbezüglichen Konditionen bezeichnete Datum.
Gründungsanteile	bezeichnet die Gründungsanteile am Anteilkapital der Gesellschaft, die nicht in Bezug auf ein Compartment ausgegeben werden, und mit den in der Satzung dargelegten Rechten ausgestattet sind.
Inhaber von Gründungsanteilen	bezeichnet den jeweiligen Inhaber von Gründungsanteilen.
Memorandum Supplement	bezeichnet jedes Memorandum Supplement, der in Bezug auf eine bestimmte Klasse oder mehrere Klassen von Instrumenten ausgestellt wurde.
Rücknahmebetrag	bezeichnet den Betrag, der jedem Inhaber eines Compartment-Anteils oder eines Genussrechts einer bestimmten Klasse am Rücknahmetag nach Maßgabe der Satzung und der entsprechenden Anlage zusteht.
Rücknahmetag	bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von Compartment-Anteilen oder Genussrechten das Datum, an welchem der Rücknahmebetrag von der Gesellschaft gemäß der Satzung und der entsprechenden Anlage zu zahlen ist.
Register	bezeichnet in Bezug auf eine beliebige Klasse von Instrumenten, die in registrierter Form [d.h. als Namenspapier] ausgegeben wird, das von der Gesellschaft oder der zuständigen Registerstelle zwecks Erfassung der Ausgabe und Übertragungen dieser registrierten Instrumente geführte Register (welches im Fall von Compartment-Anteilen das Anteilregister der Gesellschaft gemäß Artikel 39 Gesetz über Handelsgesellschaften darstellt).
Registerstelle	bezeichnet die als Registerführer von der Gesellschaft in Luxemburg benannte zuständige Person in Bezug auf eine Klasse von Instrumenten, wie in der entsprechenden Anlage bzw. den diesbezüglichen Konditionen festgelegt.
Verbriefungsgesetz	bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 22. März 2004 über die Verbriefung.
Anteilinhaber	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Gründungsanteilen oder Compartment-Anteilen.
Anteile	bezeichnet die Gründungsanteile beziehungsweise die Compartment-Anteile.
Transaktionsunterlagen	bezeichnet im Zusammenhang mit einem bestimmten Compartment die Vertragsunterlagen, die die Gesellschaft in Bezug auf dieses Compartment ausgefertigt hat.
Transaktionsparteien	bezeichnet in Bezug auf ein Compartment die Parteien, die Instrumente innehalten, welche von diesem Compartment ausgegeben wurden, oder Gläubiger, deren Forderungen im Zusammenhang mit der Gründung, Verwaltung oder Liquidation dieses Compartments entstanden oder diesem ordnungsgemäß vom Verwaltungsrat zugewiesen worden sind.
Tranche	bezeichnet jede Tranche an Instrumenten, die von der Gesellschaft ausgegeben wurde und eine Klasse vollständig oder teilweise bildet.
Genussrechtsinhaber	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Genussrechten.
Bewertungstag	bezeichnet ein beliebiges Datum, an welchem ein Compartment-Wert oder ein Wert pro Instrument von der Berechnungsstelle nach Maßgabe der entsprechenden Anlage oder, im Fall von Schuldinstrumenten, der Konditionen ermittelt wird.
Wert per Instrument	bezeichnet in Bezug auf jegliche Klasse von (i) Compartment-Anteilen, (ii) Genussrechten oder (iii) Schuldinstrumenten, deren Rendite direkt von den Vermögensgegenständen stammt, für die die betreffenden Schuldinstrumente emittiert wurden, den zu einem beliebigen Bewertungstag ermittelten Wert, den man erhält, wenn man den Wert der Gattung, der auf diese Klasse von Instrumenten entfällt, durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt noch ausstehenden Instrumente dividiert.

Abschnitt 2. - Die Gesellschaft

Art. 2. Gesellschaftsform und Firma

Hiermit wird unter den Zeichnern und allen, die gegebenenfalls Eigentümer der wie nachstehend dargelegt emittierten Anteile und Genussrechte werden, eine Gesellschaft in Form einer société anonyme, unter der Firma GEMINUS BIS S.A. errichtet, die den Status einer Verbriefungsgesellschaft (société de titrisation) im Sinne des Verbriefungsgesetzes haben soll und den Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes unterliegt.

Art. 3. Eingetragener Sitz

3.1 Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften oder sonstige Büros können entweder im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

3.2 Sollte der Verwaltungsrat feststellen, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die den normalen Geschäftsbetrieb der Gesellschaft an ihrem eingetragenen Sitz oder die problemlose Kommunikation dieses Sitzes mit den Personen im Ausland beeinträchtigen würden, kann der eingetragene Sitz vorübergehend ins Ausland verlagert werden, bis diese anormalen Umstände definitiv vorüber sind; diese

vorübergehenden Maßnahmen haben keinerlei Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz der vorübergehenden Verlagerung nach wie vor eine Luxemburger Kapitalgesellschaft bleibt.

Art. 4. Laufzeit

4.1 Die Gesellschaft wird auf unbefristete Dauer errichtet.

4.2 Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Anteilhaberversammlung, der in der für Satzungsänderungen geltenden Art und Weise zu fassen ist, aufgelöst und liquidiert werden; dies jedoch unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft so lange nicht aufgelöst und liquidiert werden kann, wie einzelne Compartments der Gesellschaft noch nicht nach Maßgabe der Satzung und der entsprechenden Anlage in Bezug auf Anteile oder Genussrechte beliebiger Klassen innerhalb dieser Compartments aufgelöst und liquidiert worden sind.

Art. 5. Gesellschaftszweck

5.1 Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht darin, eine oder mehrere Verbriefungstransaktionen im Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, wobei die Gesellschaft in diesem Zusammenhang gegenwärtige oder künftige Risiken in Bezug auf den Besitz von beweglichen oder unbeweglichen, materiellen oder immateriellen Vermögensgegenständen sowie solche Risiken, die aus Verbindlichkeiten Dritter resultieren, oder Risiken, die ganz oder teilweise den Geschäftstätigkeiten Dritter innewohnen bezüglich einer oder mehrerer Transaktionen oder auf kontinuierlicher Basis übernehmen kann. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Vermögensgegenstände, die Besicherung der Verbindlichkeiten oder dadurch übernehmen, dass sie sich selbst in anderer Weise verpflichtet. Sie kann darüber hinaus die von ihr gegenwärtig oder in Zukunft gehaltenen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände mittels einer oder mehrerer Transaktionen oder auf kontinuierlicher Basis übertragen, soweit dies gesetzlich und nach Maßgabe dieser Satzung zulässig ist, und diese veräußern.

5.2 Die Gesellschaft kann in diesem selben Zusammenhang und soweit nach Maßgabe des Verbriefungsgesetzes zulässig, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Verbindlichkeiten, kurzfristige Schuldtitel, Kredite, Optionscheine und andere Wertpapiere erwerben, veräußern und in diese investieren. Die Gesellschaft kann luxemburgischen oder ausländischen juristischen Personen Pfandrechte, sonstige Garantien oder Sicherheiten jeder Art gewähren und die Effektenanleihe als Hilfstätigkeit ausüben.

Die Gesellschaft kann gelegentlich Instrumente begeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, und deren Ertrag auf der Performance von Grundvermögen oder Finanzinstrumenten gleich welcher Art (einschließlich, zur Vermeidung von Zweifeln, Derivaten) auf der Grundlage von Immobilien beruht, oder auf Private-Equity-Beteiligungen oder Finanzinstrumenten auf der Grundlage oder als Derivat dieser Beteiligungen, und sie kann alle sonstigen Arten an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten emittieren, insbesondere Aktien, Index-Futures, Schuldtitel, Commodities, Devisen, Fonds und/oder andere Vermögensgegenstände oder Risiken im Sinne von Artikel 53 Verbriefungsgesetz. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehreren Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Vermögenswerte zu den vom Verwaltungsrat jeweils in Übereinstimmung mit der entsprechenden Anlage bzw. den diesbezüglichen Konditionen und nach deren Maßgabe festgelegten Bedingungen in Bezug auf die von der Gesellschaft bezüglich dieser Vermögenswerte emittierten Instrumente abtreten.

5.4 Die Gesellschaft ist zur Vornahme aller rechtlichen, kaufmännischen, technischen und finanziellen Investments bzw. Handlungen und ganz generell aller Transaktionen, die für die Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks erforderlich bzw. zweckdienlich sind, sowie zur Vornahme sämtlicher Handlungen berechtigt, die die Erfüllung des Gesellschaftszwecks in allen vorgenannten Bereichen unmittelbar oder mittelbar erleichtern.

5.5 Die Gesellschaft ist zu jeglicher Form der Geldaufnahme, die gemäß Verbriefungsgesetz zulässig ist, berechtigt. Sie kann Wertpapiere jeder Art und auf der Grundlage nur eines oder mehrerer Emissionsprogramme emittieren. Die Gesellschaft kann, soweit nach dem Verbriefungsgesetz zulässig, Gelder an ihre Tochtergesellschaften, verbundenen Unternehmen oder andere Gesellschaften verleihen, einschließlich der Erträge aus Geldaufnahmen und/oder Wertpapieremissionen.

Art. 6. Anteilkapital

6.1 Das Anteilkapital der Gesellschaft kann aus Gründungsanteilen und/oder Compartment-Anteilen bestehen. Im Augenblick verfügt die Gesellschaft über ein ausgegebenes Anteilkapital von einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR), bestehend aus dreihundertzehn (310) Gründungsanteilen mit einem Nennwert von je einhundert Euro (100,- EUR), die sämtlich vollständig eingezahlt sind.

6.2 Die Gesellschaft soll über ein autorisiertes Kapital von einer Milliarde Euro (1.000.000.000,- EUR) verfügen.

6.3 Das autorisierte und ausgegebene Kapital der Gesellschaft kann durch Anteilhaberbeschluss, der in der für Satzungsänderungen geltenden Art und Weise zu fassen ist, erhöht oder herabgesetzt werden.

6.4 Darüber hinaus kann das ausgegebene Kapital der Gesellschaft durch die Emission neuer Anteile bis zur Höhe des autorisierten Kapitalbetrages erhöht werden. Unternimmt der Verwaltungsrat Schritte zum Inkrafttreten einer satzungsgemäßen vollständigen oder teilweisen Erhöhung des ausgegebenen Kapitals, veranlasst er, dass dieser Artikel 6 entsprechend ergänzt und die betreffende Kapitalerhöhung dort niedergelegt wird, und nimmt alle erforderlichen Handlungen zur Vornahme dieser Ergänzung in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht vor bzw. genehmigt diese.

6.5 Der Verwaltungsrat kann die von ihm jeweils für angebracht erachteten (zusätzlich zu den gesetzlich vorgeschriebenen) Kapitalrücklagen bilden sowie Reservekapital aus den bei der Gesellschaft als Emissionsagio auf die Emission und den Verkauf von Anteilen eingegangenen Geldern zurücklegen. Die Rücklagen oder das Reservekapital können für die Auszahlung von Anteilen, die die Gesellschaft gegebenenfalls nach Maßgabe dieser Satzung zurücknimmt, für den Ausgleich realisierter oder nicht realisierter Verluste aus der Veräußerung von Kapitalanlagen, für die Zahlung von Ausschüttungen, oder als Zuweisung zum gesetzlichen Rücklagenkonto sowie jedem sonstigen Rücklagenkonto gemäß den Festlegungen der Anteilhaberversammlung bzw. des Verwaltungsrats eingesetzt werden.

6.6 Anteile, die aus dem autorisierten Anteilkapital heraus emittiert werden, können je nach Festlegung des Verwaltungsrats entweder aus ein und derselben oder zwei oder mehreren unterschiedlichen Klassen bestehen. Die zu den einzelnen Anteilklassen gehörenden Rechte werden zum Zeitpunkt der Emission vom Verwaltungsrat (im Fall einer Anteilmission aus dem autorisierten Kapital) bzw. von der Anteilhaberversammlung festgelegt.

6.7 Die Anteilhaber eines Compartments sind nicht berechtigt, die Umwandlung ihrer Anteile in Anteile eines anderen Compartments zu verlangen.

Art. 7. Anteile

7.1 An Gründungsanteilen sind keinerlei Rechte auf Beteiligung an den zu einem beliebigen Compartment gehörenden oder von diesem erwirtschafteten Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen geknüpft. Sofern in den entsprechenden Anlagen nicht etwas anderes bestimmt ist, sind an Compartment-Anteile keinerlei Rechte auf Beteiligung an anderen Compartments gehörenden oder von diesen erwirtschafteten Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen geknüpft, außer an das oder die Compartments, für die die jeweiligen Compartment-Anteile ausgegeben wurden; dies jedoch stets nach Maßgabe der in den entsprechenden Anlagen festgelegten Bedingungen.

7.2 Gründungsanteile verleihen ihrem Inhaber ein Anrecht auf die Gewinne der Gesellschaft, soweit sie nicht gemäß der Beschlussfassung der Anteilhaberversammlung in Übereinstimmung mit Artikel 15 dem oder den einzelnen Compartments zuzuweisen sind und zur Ausschüttung zur Verfügung stehen, sowie bei der Auflösung und Liquidation der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Artikel 16 ein Anrecht auf den Liquidationsüberschuss, soweit dieser nicht dem oder den einzelnen Compartments zuzuweisen ist, falls sich ein solcher Überschuss ergibt.

7.3 Die Anteile sind mit den in Artikel 15 festgelegten Stimmrechten ausgestattet.

7.4 Anteile können als Namensanteile oder Inhaberanteile ausgegeben werden. Inhaberanteile können jederzeit auf Verlangen des Inhabers der betreffenden Anteile in Namensanteile umgewandelt werden. Namensanteile können nicht in Inhaberanteile umgewandelt werden, dies jedoch mit der Maßgabe, dass auf den Namen lautende Compartment-Anteile in Inhaber-Compartment-Anteile umgewandelt werden können, sofern eine derartige Umwandlung ausdrücklich in der entsprechenden Anlage vorgesehen ist. Die Umwandlung von Inhaberanteilen in Namensanteile geschieht durch Entwertung des Inhaberanteilzertifikats und Eintragung in das Anteilregister zum Nachweis dieser Umwandlung. Die Umwandlung von Namensanteilen in Inhaberanteile geschieht durch Ausstellung eines Inhaberanteilzertifikats oder mehrerer Inhaberanteilzertifikate und Eintragung in das Anteilregister zum Nachweis dieser Umwandlung. Der Verwaltungsrat kann dem die Umwandlung verlangenden Anteilhaber eine Gebühr für derartige Umwandlungen in Rechnung stellen.

7.5 Am eingetragenen Sitz der Gesellschaft wird ein Register der Namensanteile geführt, welches dort jedem Anteilhaber zur Einsicht zur Verfügung steht. Dieses Register enthält alle gemäß Artikel 39 des Gesetzes über Handelsgesellschaften geforderten Angaben. Inhaber von Anteilen in Form von Namensanteilen können von der Gesellschaft die Ausstellung und Übergabe von Zertifikaten, die ihren Besitz an Namensanteilen ausweisen und von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschrieben sind, verlangen.

7.6 Der Eigentum an den Namensanteilen wird durch Eintragung in das vorgenannte Register begründet. Übertragungen von Namensanteilen sind durch schriftliche Übertragungserklärung vorzunehmen, die in das Anteilregister eingetragen, mit dem Datum versehen und vom Übertragenden und vom Erwerber bzw. deren ordnungsgemäß hierzu ermächtigten Vertretern unterschrieben werden. Jede Übertragung von Namensanteilen muss in das Anteilregister eingetragen werden; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitglied(ern) oder leitenden Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren ordnungsgemäß hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigten Person(en) unterschrieben werden.

7.7 Inhaberanteile werden durch einfache Übergabe übertragen.

7.8 Die Gesellschaft erkennt nur einen Inhaber pro Anteil an; ist ein Anteil im Besitz von mehr als einer Person, müssen die das Eigentum an dem Anteil geltend machenden Anteilhaber einen gemeinsamen Vertreter zur Vertretung dieses Anteils gegenüber der Gesellschaft ernennen. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller sich aus der Aktie ergebenden Rechte so lange aussetzen, bis eine Person als einziger Eigentümer gegenüber der Gesellschaft benannt wurde.

7.9 Die Anteile sind frei übertragbar, sofern für Compartment-Anteile in der entsprechenden Anlage nicht ausdrücklich etwas anderes vorgesehen ist.

7.10 Wenn ein Besitzer von Inhaberanteilen der Gesellschaft zu ihrer Zufriedenheit nachweist, dass sein Inhaberanteilzertifikat abhanden gekommen ist, beschädigt oder vernichtet wurde, kann auf sein Verlangen und unter solchen Bedingungen und Zusicherungen, die die Gesellschaft festlegen und verlangen kann, ein Duplikat-Inhaberanteilzertifikat ausgestellt werden. Bei Ausstellung des neuen Inhaberanteilzertifikats, auf welchem zu vermerken ist, dass es sich dabei um ein Duplikat handelt, wird das Original-Inhaberanteilzertifikat, das durch die Neuausstellung ersetzt wurde, ungültig. Beschädigte Anteilzertifikate können von der Gesellschaft entwertet und durch neue Zertifikate ersetzt werden. Der Gesellschaft steht es nach ihrer Wahl frei, dem Anteilhaber die Kosten des Duplikats oder eines neuen Inhaberanteilzertifikats sowie alle angemessenen Auslagen aufzuerlegen, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausstellung und Registrierung dieses Zertifikats oder im Zusammenhang mit der Stornierung des Original-Inhaberanteilzertifikats entstanden sind.

7.11 Die Gesellschaft kann beschließen, Bruchteile von Compartment-Anteilen auszugeben. Diese Bruchteilsanteile verleihen zwar kein Stimmrecht, jedoch einen anteilmäßigen Anspruch auf die Beteiligung am Nettovermögen, das den jeweiligen Klassen der Compartment-Anteile zuzuweisen ist. Hält ein Anteilhaber Bruchteile von Compartment-Anteilen, die zusammen einen vollständigen Compartment-Anteil ergeben, hat dieser Anteilhaber eine Stimme, dies jedoch immer nach Maßgabe der Bestimmungen der entsprechenden Anlage.

Art. 8. Verwaltungsrat

8.1 Die Gesellschaft wird von dem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern zusammengesetzt sein muss, die nicht Anteilhaber der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Anteilhabern bei der Anteilhaberversammlung gewählt; diese legt ebenfalls die Vergütung und Dauer der Bestellung der Verwaltungsräte fest.

8.2 Der Verwaltungsrat wird mit der Stimmenmehrheit aller bei der Anteilhaberversammlung anwesenden oder vertretenen Anteile gewählt.

8.3 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann aus wichtigem Grund oder ohne Angabe von Gründen abberufen oder jederzeit durch Beschluss mit Stimmenmehrheit aller bei der Anteilhaberversammlung anwesenden oder vertretenen Anteile ersetzt werden.

8.4 Bleibt ein Verwaltungsratsposten unbesetzt, so wird er vorübergehend von den verbleibenden Verwaltungsratsmitgliedern besetzt; die Anteilhaber treffen über eine entsprechende Bestellung bei ihrer nächsten Anteilhaberversammlung ihre endgültige Entscheidung.

Art. 9. Verwaltungsratssitzungen

9.1 Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann ebenfalls aus seiner Mitte einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann darüber hinaus einen Schriftführer wählen, der nicht Verwaltungsratsmitglied zu sein braucht, welcher das Protokoll der Verwaltungsratssitzungen und der Anteilhaberversammlungen verfasst und aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt aufgrund der Einberufung durch den Vorsitzenden oder zwei beliebigen Verwaltungsratsmitgliedern an dem in der Einladung genannten Ort zusammen.

9.2 Der Vorsitzende führt bei den Verwaltungsratssitzungen und den Anteilhaberversammlungen den Vorsitz. Im Fall seiner Verhinderung beschließen die Anteilhaber bzw. Verwaltungsratsmitglieder durch Stimmenmehrheit, dass ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder im Fall einer Anteilhaberversammlung, dass eine andere Person den Vorsitz der Sitzung bzw. Versammlung übernimmt.

9.3 Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit der Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

9.4 Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines Geschäftsführers, eines Generaldirektors und stellvertretender Generaldirektoren, sowie alle sonstigen leitenden Angestellten bestellen, die die Gesellschaft für die Geschäftstätigkeit und Leitung der Gesellschaft für erforderlich erachtet. Diese Bestellungen können vom Verwaltungsrat jederzeit annulliert werden. Die leitenden Angestellten brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Anteilhaber der Gesellschaft zu sein. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Rechte und Pflichten.

9.5 Verwaltungsratssitzungen werden schriftlich mittels Einladung an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Geschäftstage vor dem für die Sitzung anberaumten Datum einberufen, außer in Dringlichkeitsfällen, deren nähere Umstände in der Einladung zu nennen sind. Auf diese Einladung kann durch entsprechende Zustimmung schriftlich, telegrafisch, per Telex, Telefax oder sonstige ähnliche Kommunikationsmedien verzichtet werden. Für Sitzungen, deren Datum, Uhrzeit und Ort in einem Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurden, bedarf es keiner separaten Einladung.

9.6 Verwaltungsratsmitglieder sind in Sitzungen durch Ernennung eines anderen Verwaltungsratsmitglieds als ihren Stellvertreter in schriftlicher Form, telegrafisch, per Telex, oder Telefax oder sonstige ähnliche Kommunikationsmedien handlungsfähig. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

9.7 Verwaltungsratsmitglieder können an einer Verwaltungsratssitzung durch Konferenzschaltung oder mittels ähnlicher Kommunikationstechnik teilnehmen, bei der alle an der Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können. Die Teilnahme an einer in dieser Form abgehaltenen Sitzung gilt als persönliche Anwesenheit in der Sitzung.

9.8 Die Beratung oder Handlungen des Verwaltungsrats sind nur dann rechtsgültig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder bzw. eine andere, vom Verwaltungsrat festgelegte Anzahl an Mitgliedern anwesend oder vertreten ist.

9.9 Verwaltungsratsbeschlüsse werden in einem vom Vorsitzenden der Sitzung unterzeichneten Protokoll festgehalten. Kopien von Auszügen aus diesen Protokollen, die in Gerichtsverfahren oder bei anderen Stellen vorgelegt werden müssen, sind rechtsgültig, wenn sie vom Vorsitzenden der Sitzung oder einem beliebigen Verwaltungsratsmitglied unterschrieben wurden.

9.10 Schriftlich gefasste und von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnete Beschlüsse haben dieselbe Wirkung wie vom Verwaltungsrat durch Abstimmung gefasste Beschlüsse; jedes Verwaltungsratsmitglied genehmigt einen derartigen Beschluss in schriftlicher Form, telegrafisch, per Telex, Telefax oder andere ähnliche Kommunikationsmedien. All diese in schriftlicher Form gefassten Beschlüsse stellen den Nachweis dafür dar, dass ein derartiger Beschluss gefasst wurde.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrats

10.1 Der Verwaltungsrat ist mit äußerst umfassenden Befugnissen ausgestattet, um alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen innerhalb des Gesellschaftszwecks vornehmen zu können.

10.2 Der Verwaltungsrat besitzt sämtliche Befugnisse, die nicht nach dem Gesetz oder nach dieser Satzung der Anteilhaberversammlung vorbehalten sind.

Art. 11. Unterschriftenvollmacht

Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtsverbindlich durch gemeinsame Unterschrift von zwei beliebigen Verwaltungsratsmitgliedern oder durch Einzeloder Kollektivunterschrift durch die Person oder Personen, denen vom Verwaltungsrat Unterschriftenvollmacht erteilt wurde, verpflichtet.

Art. 12. Übertragung von Befugnissen

12.1 Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschließlich des Rechts, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft aufzutreten) sowie seine Befugnisse zur Vornahme von Hand-

lungen zur Förderung der Unternehmenspolitik und des Gesellschaftszwecks einer oder mehreren natürlichen oder juristischen Person(en) übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder zu sein brauchen, wobei diese mit den vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnissen ausgestattet werden und sofern der Verwaltungsrat dies autorisiert, berechtigt sind, ihre Befugnisse an andere zu delegieren.

12.2 Der Verwaltungsrat kann ebenfalls spezielle Bevollmächtigungen in Form notariell beurkundeter oder privatschriftlicher Vollmachten erteilen.

Art. 13. Interessenkonflikt

13.1 Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und anderen Unternehmen oder Fachberaterfirmen werden durch die Tatsache, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft an diesen anderen Unternehmen oder Fachberaterfirmen beteiligt oder Direktoren, verbundene Personen, leitende Angestellter oder Mitarbeiter dieser Unternehmen oder Firmen sind, nicht beeinträchtigt oder ungültig. Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft, die Direktor, leitender Angestellter oder Mitarbeiter eines Unternehmens oder einer Fachberaterfirma sind, mit denen die Gesellschaft Verträge oder sonstige Geschäfte abschließt, werden aufgrund ihrer vorgenannten Beziehung zu diesem anderen Unternehmen bzw. der Fachberaterfirma nicht daran gehindert, an den solche Verträge oder Geschäfte betreffenden Erwägungen teilzunehmen, diesbezüglich abzustimmen oder entsprechende Handlungen vorzunehmen.

13.2 Hat ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft bei einem bestimmten Geschäft der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegenstehendes Interesse, teilt er dem Verwaltungsrat sein anderweitiges Interesse mit, und nimmt bezüglich dieses Geschäfts an keinerlei Erwägungen oder Abstimmungen teil. Dieses Geschäft und das diesbezügliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds bzw. leitenden Angestellten wird der unmittelbar darauf folgenden Anteilhaberversammlung zur Kenntnis gebracht.

Art. 14. Schadloshaltung der Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten

Die Gesellschaft hält sämtliche Verwaltungsratsmitglieder oder leitenden Angestellten sowie deren Erben, Testamentsvollstrecker und Vermögensverwalter schadlos für sämtliche Kosten, Auslagen, Verluste, Geldstrafen, Vertragsstrafen oder sonstige Verbindlichkeiten, die ihnen im Zusammenhang mit gerichtlichen Klagen und Prozessen, in denen sie aufgrund ihrer Funktion oder ehemaligen Funktion als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft Partei werden, entstehen oder auferlegt werden, mit Ausnahme von Angelegenheiten, bei denen sie in entsprechenden gerichtlichen Verfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz rechtskräftig verurteilt werden. Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere Rechte, auf die sie eventuell Anspruch haben, nicht aus.

Art. 15. Anteilhaberversammlung

15.1 Ordnungsgemäß konstituierte Anteilhaberversammlungen der Gesellschaft repräsentieren die Gesamtheit der Anteilhaber. Die Anteilhaberversammlung hat die Befugnis, Handlungen in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen. Die Beschlüsse der Anteilhaberversammlung sind für alle Anteilhaber der Gesellschaft unabhängig der von ihnen gehaltenen Anteilklasse verbindlich.

15.2 Anteilhaberversammlungen werden vom Verwaltungsrat einberufen. Sie können auch auf schriftliches Verlangen von Anteilhabern einberufen werden, wenn diese mindestens ein Fünftel des Anteilkapitals der Gesellschaft vertreten.

15.3 Einladungen zur Anteilhaberversammlung müssen die Tagesordnung dieser Versammlung enthalten. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat aufgestellt, es sei denn, die Versammlung wird auf schriftliches Verlangen der Anteilhaber einberufen, wobei der Verwaltungsrat in diesem Fall eine ergänzende Tagesordnung aufstellen kann. Die auf den Anteilhaberversammlungen behandelten Themen sind auf die in der Tagesordnung genannten Punkte (welche alle gesetzlich vorgeschriebenen Angelegenheiten beinhalten müssen) und hiermit im Zusammenhang stehende Angelegenheiten beschränkt.

15.4 Wenn alle Anteilhaber in einer Anteilhaberversammlung anwesend oder vertreten sind und sie alle bekunden, dass sie vorschriftsmäßig über die Tagesordnung der Versammlung in Kenntnis gesetzt wurden, kann die Versammlung ohne vorherige Einladung abgehalten werden.

15.5 Der Verwaltungsrat kann im Voraus ein Datum festlegen, das nicht mehr als 75 Tage vor dem Datum einer Anteilhaberversammlung liegen darf, welches als Stichtag für die Feststellung der zur Einladung zur und Abstimmung in dieser Versammlung berechtigten Anteilhaber gilt. Hierbei sind die betreffenden zum vorstehenden Stichtag festgestellten Anteilhaber - und nur sie - berechtigt, zu dieser Versammlung eingeladen zu werden und in ihr abzustimmen, ungeachtet eventueller Anteilübertragungen im Anteilregister nach dem vorgenannten Stichtag.

15.6 Die ordentliche Gesellschafterjahresversammlung wird am dritten Donnerstag des Monats Juni um 16.00 Uhr am eingetragenen luxemburger Sitz der Gesellschaft oder einem anderen, gegebenenfalls in der Einladung genannten Ort in Luxemburg abgehalten. Fällt dieser Tag auf einen gesetzlichen Feiertag, wird die ordentliche Anteilhaberversammlung am darauf folgenden Geschäftstag abgehalten. Weitere Anteilhaberversammlungen können an den in den jeweiligen Einladungen genannten Orten und Terminen abgehalten werden.

15.7 Die im Gesetz über Handelsgesellschaften enthaltenen Festlegungen bezüglich der Beschlussfähigkeit und der Fristen gelten für die Einberufung und den Ablauf von Anteilhaberversammlungen der Gesellschaft, sofern in der Satzung nichts anderes bestimmt ist.

15.8 Unbeschadet anderer Bestimmungen der Satzung oder der entsprechenden Anlage hat jeder Anteil eine Stimme. Anteilhaber können bei Anteilhaberversammlungen durch Benennung einer anderen Person als Stellvertreter in schriftlicher Form, per Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax handeln. Mit Ausnahme anders lautender gesellschaftsrechtlicher Vorschriften werden Beschlüsse in den ordnungsgemäß einberufenen Anteilhaberversammlungen mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und abstimmenden Anteilhaber gefasst.

15.9 Der Verwaltungsrat kann weitere angemessene Bedingungen festlegen, die von Anteilhabern zwecks Teilnahme an den Anteilhaberversammlungen zu erfüllen sind.

Art. 16. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft

16.1 Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Anteilhaberversammlung aufgelöst und liquidiert werden; dies jedoch unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft so lange nicht aufgelöst und liquidiert werden kann, wie einzelne Compartments der Gesellschaft noch nicht nach Maßgabe der Satzung und der entsprechenden Anlage bzw. diesbezüglicher Konditionen in Bezug auf Instrumente beliebiger Klassen innerhalb dieser Compartments aufgelöst und liquidiert worden sind.

16.2 Im Fall der Auflösung der Gesellschaft ist die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren, bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handeln kann, vorzunehmen. Der Liquidator wird von der Anteilhaberversammlung bestellt, welche die Auflösung beschließt und die Befugnisse und Vergütung des Liquidators festlegt.

16.3 Der sich aus der Realisierung der Vermögensgegenstände und der Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft ergebende Überschuss wird, soweit er nicht einem Compartment zuzuordnen ist oder zugewiesen wurde, unter den Inhabern von Gründungsanteilen im Verhältnis der von ihnen gehaltenen Gründungsanteile verteilt.

Abschnitt 3. - Compartments

Art. 17. Gründung von Compartments

17.1 Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Compartments gründen, die sich durch die Art des erworbenen Risikos oder Vermögensgegenstands, die spezifischen Emissionsbedingungen der Klassen von Instrumenten in Bezug auf diese Compartments oder sonstige spezifische Charakteristika voneinander unterscheiden.

17.2 Die Bedingungen für die Klassen der in Bezug auf die jeweiligen Compartments ausgegebenen Instrumente sowie der Gegenstand der einzelnen Compartments werden jeweils vom Verwaltungsrat bzw. von der Anteilhaberversammlung festgelegt und in der Anlage bzw. den Konditionen bezüglich dieser Klasse näher ausgeführt. Mit der Zeichnung der Instrumente gelten die Instrument-Inhaber als verpflichtet, die für diese Instrumente (wie jeweils in der entsprechenden Anlage bzw. den diesbezüglichen Konditionen dargelegt) gültigen Bedingungen und die Satzung einzuhalten, und erkennen diese als verbindlich für sie an. Jedes Compartment kann Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente emittieren.

17.3 Die Gesellschaft kann in Bezug auf jedes beliebige Compartment ein oder mehrere verschiedene Typen an Instrumenten, wie in Artikel 21 (Instrumente - Allgemeines) näher festgelegt, emittieren und Verträge aller Art bezüglich dieser Instrumente sowie zum Zweck der Verbriefung der Vermögensgegenstände, die diesem Compartment zuzuordnen sind oder zugewiesen wurden, abschließen.

Art. 18. Trennung von Compartments

18.1 Sofern in dem Beschluss des Verwaltungsrats, mit welchem ein bestimmtes Compartment gegründet wird, nichts anderes bestimmt ist, entspricht jedes Compartment einem spezifischen und getrennten Teil der Aktiva und Passiva der Gesellschaft, wobei (i) die Rechte der Transaktionsparteien eines Compartments auf die Vermögenswerte dieses Compartments beschränkt sind, und (ii) die Vermögenswerte dieses Compartments ausschließlich der Befriedigung der den Transaktionsparteien dieses Compartments zustehenden Rechten dienen. Im Verhältnis der Instrument-Inhaber untereinander gilt jedes Compartment als getrenntes Rechtssubjekt.

18.2 Vorbehaltlich spezieller Rechte oder Beschränkungen, denen ein Instrument zum jeweiligen Zeitpunkt unterliegt, was gegebenenfalls aus der Satzung und den entsprechenden Anlagen bzw. Konditionen hervorgeht, werden die Vermögenswerte bei der Liquidation eines Compartments (a) zuerst zur Zahlung oder Befriedigung aller diesem Compartment zuzuordnenden oder zugewiesenen Gebühren, Kosten, Lasten, Ausgaben, Verbindlichkeiten und sonstigen Beträge einschließlich der anfallenden Steuern (mit Ausnahme der im nachstehenden Abschnitt (b) aufgeführten Beträge), und (b) danach anteilig zur Zahlung der den Inhabern dieser Instrumente direkt oder indirekt geschuldeten Beträge verwendet, wobei dies, wenn mehr als eine Klasse oder Art von Instrumenten pro Compartment ausgegeben wurde, nach Maßgabe aller Vereinbarungen zur Rangordnung von Zahlungen zu geschehen hat, wie diese in der entsprechenden Anlage bzw. den diesbezüglichen Konditionen für diese Instrumente jeweils festgelegt sind.

18.3 Sollte das realisierte Nettovermögen eines Compartments nicht zur vollen Zahlung der ansonsten für die relevante Klasse nach Maßgabe der Satzung, der entsprechenden Anlage bzw. der diesbezüglichen Konditionen fällig gewordenen Beträge ausreichen, stehen den jeweiligen Inhabern keinerlei Ansprüche gegen die Gesellschaft aufgrund der Fehlbeträge zu, genauso wenig wie ihnen ein Anspruch gegen andere Compartments oder andere Vermögenswerte der Gesellschaft zusteht.

Art. 19. Geschäftsbücher der Compartments

19.1 Der Verwaltungsrat erstellt und führt getrennte Geschäftsbücher für jedes Compartment der Gesellschaft um sicherzustellen, dass die Rechte der Transaktionsparteien jedes Compartments im Sinne dieser Satzung und der entsprechenden Anlagen bzw. Konditionen gewahrt werden, wobei diese Geschäftsbücher, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, den schlüssigen Beweis für diese Rechte darstellen.

19.2 Gilt ein Aktiv- oder Passivposten der Gesellschaft als einem bestimmten Compartment nicht zurechenbar, wird dieser Aktiv- oder Passivposten allen Compartments im Verhältnis zum Gesamtwert der von diesem Compartment emittierten Instrumente zugewiesen, oder nach einer anderen Methode, die in angemessener Weise und im guten Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird, unter der Voraussetzung, dass alle Passivposten, gleich welchem Compartment sie zugeordnet werden, für die Gesellschaft als Ganzes verbindlich sind, sofern mit den Gläubigern nicht etwas anderes vereinbart ist.

19.3 Konsolidierte Konten der Gesellschaft einschließlich aller Compartments lauten auf Euro. Die Referenzwährungen der Compartments können unterschiedliche Währungen sein.

Art. 20. Liquidation von Compartments

Sofern in den Bedingungen der Instrumente in Bezug auf ein Compartment gemäß der entsprechenden Anlage bzw. den diesbezüglichen Konditionen nichts anderes festgelegt ist, kann der Verwaltungsrat einzelne Compartments jederzeit liquidieren.

Abschnitt 4. - Instrumente

Art. 21. Instrumente - Allgemeines

Die Gesellschaft kann innerhalb der einzelnen Compartments eine oder mehrere Instrumentenarten ausgeben. Diese Instrumente unterliegen den Bestimmungen dieses Abschnitts 4 und den sich auf diese Instrumente beziehenden Anlagen bzw. Konditionen. Im Fall von Widersprüchen zwischen der Satzung und den entsprechenden Anlagen bzw. Konditionen haben die Bestimmungen dieser Anlagen bzw. Konditionen Vorrang.

Art. 22. Compartment - Anteile

22.1 Soweit in diesem Artikel 22 oder in der entsprechenden Anlage nicht davon abgewichen wird, treffen die Bestimmungen von Artikel 7 (Anteile) auch auf Compartment-Anteile zu.

22.2 Innerhalb der Grenzen des autorisierten Kapitals ist der Verwaltungsrat ermächtigt, (i) Compartment-Anteile innerhalb eines fünf Jahre nach dem Tag der Veröffentlichung des letzten Beschlusses der Anteilhaberversammlung, der die Entscheidung über die Höhe des autorisierten Kapitals beinhaltet, ablaufenden Zeitraums in Form von Bar- oder Sacheinlagen oder durch die vollständige oder teilweise Umwandlung des Nettogewinns oder sonstiger verfügbarer Rücklagen eines spezifischen Compartments in Anteilkapital nach Maßgabe der jeweils vom Verwaltungsrat in dessen Ermessen festgelegten Modalitäten (und stets nach Maßgabe der Bedingungen für die in Bezug auf dieses Compartment ausgegebenen Instrumente) zu emittieren und (ii) die Bedingungen einer solchen Kapitalerhöhung und Anteilmission einschließlich des Preises pro Compartment-Anteil bzw. die Zahlungs- und Übergabemodalitäten für Bar- und Sacheinlagen festzulegen. Innerhalb des vorgenannten Fünfjahreszeitraums hat und erhält der Verwaltungsrat hiermit die Befugnis, an die von ihm als qualifiziert eingestuften Personen und zu den von ihm angemessen erachteten Bedingungen Compartment-Anteile zu emittieren und Optionen auf die Zeichnung von Compartment-Anteilen zu gewähren (sowie insbesondere, diese Emission einzuleiten, ohne den Altaktionären ein Vorzugsrecht zur Zeichnung der ausgegebenen Anteile einzuräumen).

22.3 Alle von der Gesellschaft ausgegebenen Compartment-Anteile sind rückzahlbare Anteile. Gezeichnete und voll eingezahlte Compartment-Anteile sind jederzeit auf Verlangen des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum gültigen Rücknahmebetrag in Übereinstimmung mit und nach Maßgabe des Gesetzes über die Handelsgesellschaften rückzahlbar. Der Rücknahmebetrag für die einzelnen Compartment-Anteile stellt den Wert pro Instrument für diesen Compartment-Anteil dar, der, sofern in der entsprechenden Anlage nichts anderes festgelegt ist, gemäß den Bestimmungen des Artikels 25 zu dem in der entsprechenden Anlage angegebenen Bewertungstag festgestellt wird, abzüglich des gegebenenfalls für Gebühren und Kosten anfallenden Betrages, die bei der Veräußerung von Investitionen der Gesellschaft anfallen, welche dem entsprechenden Compartment zum Rücknahmetag zuzuordnen oder zugewiesen wurden und veräußert werden, um diese Rücknahme zu finanzieren, wobei diese Gebühren und Kosten für alle Compartment-Anteile der jeweiligen Klassen (prozentual) gleich sind.

22.4 Der Rücknahmebetrag ist in bar, oder, falls dies in der entsprechenden Anlage vorgesehen ist, in Sachleistungen zu bezahlen. Soweit in der entsprechenden Anlage nichts anderes bestimmt ist, muss der Rücknahmebetrag innerhalb der vom Verwaltungsrat nach vernünftigem Ermessen festgelegten Frist bezahlt werden.

22.5 Sofern in der entsprechenden Anlage nichts anderes bestimmt ist, werden die Compartment-Anteile auf anteiliger Basis unter den Anteilhabern der entsprechenden Klasse oder Klassen zurückgenommen. Die Rücknahme der Compartment-Anteile kann nur unter Verwendung der nach dem Gesetz über Handelsgesellschaften für Ausschüttungen zur Verfügung stehenden Beträge vorgenommen werden (für Ausschüttungen verfügbare Gelder einschließlich des eventuell vorhandenen Agiokontos), bei welchen es sich um die Erlöse aus der teilweisen oder vollständigen Veräußerung und/oder um sonstige Einkünfte des betreffenden Compartments handelt. In Fällen, in denen Inhabern einer bestimmten Klasse von Compartment-Anteilen zum Zeitpunkt der Emission bestimmte Rechte gewährt wurden, aber die einbehaltenen Gewinne und freiwilligen Rücklagen der Gesellschaft, die den entsprechenden Compartments zuzuordnen sind oder zugewiesen wurden, nicht ausreichen, um den Rücknahmepreis für alle Compartment-Anteile, deren Rücknahme von den Anteilhabern verlangt wird, auszuzahlen, können diese Rücknahmeverlangen anteilmäßig reduziert werden, sofern in der entsprechenden Anlage nichts anderes vorgesehen ist.

22.6 Die zurückgenommenen Compartment-Anteile sind unverzüglich zu entwerten und haben als solche keine Stimmrechte oder das Recht auf Ausschüttungen oder Liquidationserlöse. Die Inhaber von Compartment-Anteilen stimmen der Aussage zu, dass durch die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Satzung vorgenommene Rücknahme von Compartment-Anteilen ihr Recht auf Gleichbehandlung durch die Gesellschaft respektiert wird. Compartment-Anteile müssen nicht auf Verlangen eines Anteilhabers zurückgenommen werden, es sei denn, dieses Recht auf Rücknahme geht aus der entsprechenden Anlage hervor. Sieht die Gesellschaft den Besitz von Compartment-Anteilen einer beliebigen Person als nachteilig für die Gesellschaft an, kann sie beschließen, diese Compartment-Anteile zum entsprechenden Wert per Instrument einzuziehen.

22.7 Ein dem Nennwert, oder falls kein Nennwert vorliegt, dem aufgedruckten Wert aller zurückgenommenen Compartment-Anteile entsprechender Betrag muss einer Rücklage zugeführt und darf an die Anteilhaber nur im Fall der Herabsetzung des von ihnen gezeichneten Anteilkapitals ausgeschüttet werden. Diese Rücklage darf nur zur Erhöhung des gezeichneten Anteilkapitals durch Kapitalisierung von Rücklagen verwendet werden.

Art. 23. Genussrechte

23.1 Vorbehaltlich der Bestimmungen dieses Artikels 23 werden die Rechte und Pflichten der Genussrechte bei ihrer Ausgabe und jederzeit danach vom Verwaltungsrat in dessen alleinigem Ermessen festgelegt und in der entsprechenden Anlage festgehalten.

23.2 Genussrechte können gegen Barleistung oder, falls der Verwaltungsrat dies beschließt, in Sacheinlagen ausgegeben werden. Sacheinlagen unterliegen hinsichtlich ihrer Bewertung der Kontrolle eines unabhängigen Wirtschaftsprüfers. In der entsprechenden Anlage wird der Ausgabepreis für jedes Genussrecht festgelegt.

23.3 In der jeweiligen Anlage sind die Bedingungen der einzelnen Klassen von Genussrechten dargelegt; folgende Angaben sind aufzuführen:

- (a) Währung der Genussrechte;
- (b) Vermögensgegenstände, bezüglich welcher die Genussrechte ausgegeben werden;
- (c) Einzelheiten zu Dividendenzahlungen und der Währung, in welcher Ausschüttungen ausgezahlt werden, zum Rücknahmebetrag und der Auszahlungswährung dieses Rücknahmebetrages sowie zum Rücknahmetag;
- (d) Methode zur Ermittlung des Rücknahmebetrages;
- (e) Beschränkungen der Stimmrechte für diese Genussrechte, falls zutreffend; und
- (f) alle weiteren Rechte, Pflichten und Einschränkungen der Genussrechte, die der Verwaltungsrat in seinem alleinigen Ermessen festlegen kann.

23.4 Die in den entsprechenden Anlagen enthaltenen Bedingungen für jede Klasse von Genussrechten und gegebenenfalls deren jeweilige Änderungen in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der entsprechenden Anlage sind für die Genussrechtsinhaber, die Anteilinhaber und die Gesellschaft verbindlich.

23.5 Vorbehaltlich dieser Satzung und der entsprechenden Anlagen verleiht jedes Genussrecht seinem Inhaber das Recht auf alle aufgelaufenen Ausschüttungen einschließlich Interimsausschüttungen (falls zutreffend) aus den Erträgen der Vermögenswerte, die in Bezug auf die Genussrechte ausgegeben wurden. Die vorgenannten Ausschüttungen werden zu den in der entsprechenden Anlage genannten Bedingungen zur Zahlung fällig. Vorbehaltlich bestimmter, jeweils mit Genussrechten verbundener Sonderrechte oder -beschränkungen für Ausschüttungen, die aus den entsprechenden Anlagen hervorgehen, werden alle Ausschüttungen repartiert und anteilmäßig an die Genussrechtsinhaber ausbezahlt.

23.6 Nicht in Anspruch genommene Ausschüttungen können investiert oder vom Verwaltungsrat zu Gunsten des entsprechenden Compartments bis zur Beanspruchung dieser Ausschüttungen genutzt werden. Mit den Ausschüttungen sind keinerlei Zinsansprüche gegenüber dem Compartment oder der Gesellschaft verbunden. Alle nach Ablauf von fünf Jahren nach dem Ausschüttungstichtag nicht eingeforderten Ausschüttungen verfallen, wenn der Verwaltungsrat dies beschließt, mit der Folge, dass sie ab diesem Zeitpunkt dann nicht mehr vom entsprechenden Compartment oder der Gesellschaft geschuldet werden und dem entsprechenden Compartment gehören oder, falls das Compartment inzwischen liquidiert wurde, in vollem Umfang der Gesellschaft zufallen.

23.7 Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass die Kapitalisierung dieser Gewinne eines Compartments wünschenswert ist, und hat hierbei vollkommene Ermessensfreiheit.

23.8 Sofern in den entsprechenden Anlagen nicht anderes festgelegt ist, sind Genussrechte nicht auf Wunsch der Genussrechtsinhaber rückzahlbar. Der Verwaltungsrat kann jeweils in seinem alleinigen Ermessen beschließen, Genussrechte beliebiger Klassen von den jeweiligen Inhabern zurückzukaufen (und die Bedingungen für einen solchen Rückkauf festlegen), wenn er dies für im Interesse des entsprechenden Compartments oder der Gesellschaft liegend erachtet. Sieht die Gesellschaft den Besitz einer beliebigen Person von Genussrechten als nachteilig für die Gesellschaft an, kann sie beschließen, diese Genussrechte zum entsprechenden Wert per Instrument einzuziehen.

23.9 Vorbehaltlich dieser Satzung und der entsprechenden Anlagen verleiht jedes Genussrecht seinem Inhaber das Recht auf Rückzahlung eines dem Rücknahmebetrag entsprechenden Betrages aus dem Vermögen des betreffenden Compartments am Rücknahmetag. Wenn das realisierte Nettovermögen des entsprechenden Compartments zum Rücknahmetag nicht ausreicht, um den dem Genussrechtsinhaber geschuldeten Rücknahmebetrag innerhalb dieser Klasse rechtzeitig und vollständig zurückzahlen, werden die Erlöse dieses Compartments vorbehaltlich der Anlagen gleichmäßig unter den Inhabern dieser Klasse anteilig im Verhältnis der Beträge verteilt, die diesen Inhabern auf ihre Genussrechte geschuldet werden, sobald die vorgenannten Erlöse der Gesellschaft zur Verfügung stehen. Bei der Rücknahme von Genussrechten gemäß den Bedingungen der entsprechenden Anlage werden diese Genussrechte entwertet und der Genussrechtsinhaber hat keinerlei diesbezügliche Rechte mehr; dementsprechend wird auch sein Name bezüglich dieser Genussrechte aus dem Register der Genussrechte entfernt.

23.10 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, von Ausschüttungen oder anderen auf oder im Hinblick auf ein Genussrecht an einen Genussrechtsinhaber zu zahlenden Gelder sämtliche Geldbeträge (falls zutreffend), die der betreffende Genussrechtsinhaber noch aus Einschussforderungen oder aus anderen Gründen im Zusammenhang mit den Genussrechten an die Gesellschaft zu zahlen hat, sowie ferner sämtliche Beträge abzuziehen, die aufgrund gesetzlicher Vorschriften davon abzuziehen sind.

23.11 Die Inhaber einer Klasse von Genussrechten haben das Recht, zu allen Versammlungen der Inhaber dieser Klasse von Genussrechten zwecks Beschlussfassung über Änderungen ihrer Rechte in Übereinstimmung mit der Satzung und der entsprechenden Anlage hinsichtlich der Gewinnzuweisung des Compartments bezüglich dieser Klasse von Genussrechten eingeladen zu werden und an diesen jährlichen Versammlungen teilzunehmen und abzustimmen. Genussrechtsinhaber haben die Anzahl an Stimmen, die ihrer Anzahl an Genussrechten der entsprechenden Klasse entspricht. Genussrechtsinhaber können entweder persönlich oder durch schriftliche Bevollmächtigung einer anderen Person, bei der es sich nicht um einen Inhaber zu handeln braucht, abstimmen.

23.12 Genussrechte können als Namens- oder Inhaberpapiere ausgegeben werden. Genussrechte in Form von Inhaberpapieren können jederzeit auf Verlangen des betreffenden Inhabers dieser Genussrechte in Genussrechte in Form von Namenspapieren umgewandelt werden. Genussrechte in Form von Namenspapieren können nicht in Inhaberpapie-

re umgewandelt werden, es sei denn, eine derartige Umwandlung ist ausdrücklich in der entsprechenden Anlage vorgesehen. Die Umwandlung von Genussrechten in Form von Inhaberpapieren in Namenspapiere geschieht durch Entwertung des Inhabergenussrechtsscheins und Eintragung in das Register der Genussrechtsinhaber zum Nachweis dieser Umwandlung. Die Umwandlung von Genussrechten in Form von Namenspapieren in Inhaberpapiere geschieht durch Ausstellung eines Inhabergenussrechtsscheins oder mehrerer Inhaber-Genussrechte und Eintragung in das Register der Inhaber von Genussrechten zum Nachweis dieser Umwandlung. Der Verwaltungsrat kann dem die Umwandlung verlangenden Inhaber des Genussrechts eine Gebühr für derartige Umwandlungen in Rechnung stellen.

23.13 Am eingetragenen Sitz der Gesellschaft wird ein Register der auf den Namen lautenden Genussrechte geführt, welches dort jedem Inhaber von Genussrechten zur Einsicht zur Verfügung steht. Dieses Register enthält alle gemäß Artikel 39 des Gesetzes über Handelsgesellschaften geforderten Angaben. Inhaber von Genussrechten in Form von Namenspapieren können von der Gesellschaft die Ausstellung und Übergabe von Zertifikaten, die ihren Besitz an den auf den Namen lautenden Genussrechten ausweisen und von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschrieben sind, verlangen.

23.14 Der Eigentumsanspruch auf Genussrechte als Namenspapier wird durch Eintragung in das vorgenannte Register begründet. Übertragungen von Namenspapieren sind durch schriftliche Übertragungserklärung vorzunehmen, die in das Register der Genussrechtsinhaber eingetragen, mit dem Datum versehen und vom Übertragenden und vom Erwerber bzw. deren ordnungsgemäß hierzu ermächtigten Vertretern unterschrieben werden. Jede Übertragung von auf den Namen lautenden Genussrechten muss in das Register der Genussrechtsinhaber eingetragen werden; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitglied(ern) oder leitenden Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren ordnungsgemäß hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigten Person(en) unterschrieben werden.

23.15 Genussrechte in Form von Inhaberpapieren werden durch einfache Übergabe übertragen.

23.16 Die Gesellschaft erkennt nur einen Inhaber pro Genussrecht an; ist ein Genussrecht im Besitz von mehr als einer Person, müssen die das Eigentum an diesem Genussrecht geltend machenden Genussrechtsinhaber einen gemeinsamen Vertreter zur Vertretung dieses Genussrechts gegenüber der Gesellschaft ernennen. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller sich aus dem Genussrecht ergebenden Rechte so lange aussetzen, bis eine Person als einziger Eigentümer gegenüber der Gesellschaft benannt wurde.

23.17 Die Genussrechte sind frei übertragbar, sofern in der entsprechenden Anlage nicht ausdrücklich etwas anderes vorgesehen ist.

23.18 Die zu einer Klasse von Genussrechten gehörenden Rechte, die vom Verwaltungsrat nach Maßgabe der Satzung festgelegt wurden, können, sofern in der entsprechenden Anlage nichts anderes vorgesehen ist, vom Verwaltungsrat mit schriftlicher Zustimmung der Inhaber der Mehrheit der ausgegebenen Genussrechte dieser Klasse oder mit nachträglicher Genehmigung durch einen mit Stimmenmehrheit bei einer separaten Versammlung der Inhaber von Genussrechten dieser Klasse gefassten Beschlusses verändert oder aufgehoben werden. Die vorgenannte Zustimmung oder nachträgliche Genehmigung ist nicht erforderlich, wenn Sonderrechte aus Genussrechten einer beliebigen Klasse verändert, ergänzt oder aufgehoben werden, sofern diese Veränderung, Ergänzung oder Aufhebung nach Meinung des Verwaltungsrats die Interessen der betreffenden Inhaber oder eines der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigt. Sämtliche derartigen Veränderungen, Ergänzungen oder Aufhebungen sind in einer revidierten Anlage festzuhalten, von welcher den betroffenen Inhabern gemäß dieser Satzung unter dem Datum der Ausstellung eines solchen Dokuments eine Kopie übergeben wird, und für die Inhaber der entsprechenden Genussrechte verbindlich.

23.19 Soweit gemäß diesem Artikel 23 für Veränderungen oder Ergänzungen der zu Genussrechten dieser bestimmten Klasse gehörenden Rechte eine nachträgliche Genehmigung durch Beschluss der Inhaber von Genussrechten erforderlich ist, muss dieser Antrag auf Beschlussfassung einer separaten Versammlung der betroffenen Inhaber vorgelegt werden. Auf diese separaten Versammlungen finden alle Bestimmungen dieser Satzung und des Gesetzes über Handelsgesellschaften in Bezug auf Anteilinhaberversammlung oder das diesbezügliche Verfahren mutatis mutandis Anwendung.

23.20 Mitteilungen an oder von Genussrechtsinhabern gemäß dieser Satzung oder der entsprechenden Anlage sind schriftlich zu verfassen und in der Art und Weise abzugeben, wie dies im Gesetz über Handelsgesellschaften für Mitteilungen an Anteilinhaber bestimmt ist; dies jedoch mit der Maßgabe, dass, so lange die Genussrechte in beliebigen Rechtsordnungen an Börsen notiert oder öffentlich zur Zeichnung angeboten werden, sämtliche Mitteilungen an die Genussrechtsinhaber in Übereinstimmung mit den Vorschriften der jeweiligen Börsen und Rechtsordnungen publiziert werden müssen. Mitteilungen, die gemäß den vorstehenden Absätzen ergehen, werden wirksam (a) im Fall von Genussrechten in Form von Namenspapieren am dritten Tag nach dem Datum des Postversands, oder (b) im Fall ihrer Veröffentlichung (unabhängig davon, ob sie auch noch versandt werden) am Tag der jeweiligen Veröffentlichung, oder, wenn sie mehr als einmal veröffentlicht wurden, am Tag der ersten Veröffentlichung, oder, wenn sie in mehr als einer Zeitung veröffentlicht werden müssen, am Tag der ersten Veröffentlichung in allen geforderten Zeitungen. Im Sinne der vorliegenden Bestimmung wird davon ausgegangen, dass jede persönlich in einer Versammlung der Gesellschaft anwesende Person ordnungsgemäß zu dieser Versammlung eingeladen und, wo dies erforderlich ist, über den Zweck der Versammlung informiert wurde. Unbeschadet der Bestimmungen dieser Satzung kann jede von der Gesellschaft einem Inhaber von Genussrechten gegenüber abzugebende Mitteilung in jeder vorab von diesem Genussrechtsinhaber genehmigten Art und Weise abgegeben werden.

23.21 Vorbehaltlich der Bestimmungen der entsprechenden Anlage haben die Genussrechtsinhaber in Bezug auf die Gesellschaft dieselben Informationsrechte wie die Anteilinhaber, jedoch beschränkt auf Informationen bezüglich des Compartments, für das die Genussrechte ausgegeben wurden.

Art. 24. Schuldinstrumente

Der Verwaltungsrat kann in Bezug auf jedes beliebige Compartment beschließen, alle Arten von Schuldinstrumenten, deren Bedingungen in den jeweiligen Konditionen festgehalten sind, zu begeben.

Art. 25. Ermittlung des Werts per Instrument

25.1 Der Wert per Instrument jeder Klasse wird in der (im entsprechenden Memorandum Supplement definierten) Referenzwährung der entsprechenden Klasse oder des entsprechenden Compartments ausgedrückt und an jedem Bewertungstag von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden allgemeinen Grundsätzen einer ordnungsgemäßen Rechnungslegung und stets nach Maßgabe der Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes ermittelt. Der Wert per Instrument kann, je nach den Festlegungen des Verwaltungsrats bzw. der Berechnungsstelle, auf die nächste Einheit der zugrunde liegenden Währung auf- oder abgerundet werden. Sollten seit dem Zeitpunkt der Wertfeststellung wesentliche Änderungen in den Notierungen an den Märkten eingetreten sein, an welchen ein erheblicher Teil der dem entsprechenden Compartment zuzuordnenden Investitionen gehandelt oder notiert werden, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Instrument-Inhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung durchführen.

25.2 Mit Ausnahme anders lautender Regelungen im maßgeblichen Memorandum Supplement wird der Wert der an einer Aktienbörse notierten, gelisteten oder regulär gehandelten Vermögenswerte (soweit zutreffend) zum letzten zur Verfügung stehenden Handelskurs (oder gemäß Festlegung des Verwaltungsrats) zum relevanten Stichtag bewertet. Werden die entsprechenden Vermögenswerte an mehr als einer Börse gelistet oder gehandelt, ist der relevante Markt derjenige, der den wichtigsten Markt darstellt, oder derjenige, der vom Verwaltungsrat bzw. von der Berechnungsstelle als mit den annehmbarsten Kriterien für die Bewertung des entsprechenden Vermögenswerts ausgestattet beurteilt wird. Nicht gelistete und gelistete Vermögenswerte, für die kein Kurs zur Verfügung steht, werden zu ihrem wahrscheinlichen Wert bewertet, der mit Sorgfalt und im guten Glauben in Übereinstimmung mit gängiger Marktpraxis und den maßgeblichen Gesetzen und Vorschriften durch eine vom Verwaltungsrat für diesen Zweck zugelassene qualifizierte Organisation geschätzt wird.

Art. 26. Häufigkeit und vorübergehende Aussetzung der Wertermittlung per Instrument

26.1 Der Wert per Instrument ist für jede Klasse von Instrumenten jeweils von der Berechnungsstelle unter der Gesamtverantwortung des Verwaltungsrats an jedem Bewertungstag (oder falls die Bewertungstage in den entsprechenden Anlagen nicht festgelegt wurden, so häufig, wie dies vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Gesetzen und Vorschriften festgelegt wird) zu ermitteln.

26.2 Die Gesellschaft kann die Feststellung des Werts per Instrument einer bestimmten Klasse von Instrumenten und die Ausgabe sowie, soweit zutreffend, die Rücknahme der Instrumente dieser Klasse für die Dauer des Vorliegens der folgenden Umstände aussetzen: (a) wenn einer der Hauptmärkte oder eine der sonstigen Aktienbörsen, an denen wesentliche Teile der diesen Instrumenten zuzuordnenden Vermögenswerte notiert sind, (aus anderen Gründen als aufgrund normaler Feiertage) geschlossen hat oder wenn der dortige Handel eingeschränkt oder ausgesetzt wurde; (b) wenn aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Ereignisse oder Umstände außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Einflussosphäre des Verwaltungsrats oder aufgrund der Sachlage auf dem Immobilienmarkt die Verkaufs- bzw. Rücknahmepreise des entsprechenden Vermögenswertes nicht sachgerecht ermittelt werden können; (c) beim Ausfall der Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Feststellung der Preise für die entsprechenden Vermögenswerte bzw. die laufenden Kurse an den Märkten oder sonstigen Aktienbörsen eingesetzt werden; (d) wenn es dem Verwaltungsrat nicht gelingt, entsprechende Vermögensgegenstände zu veräußern oder Gelder zurückzuführen, die für Zahlungen auf die Rücknahme dieser Vermögenswerte an deren Inhaber benötigt werden, oder wenn Geldtransfers im Zusammenhang mit der Realisierung oder dem Erwerb von Investitionen bzw. Zahlungen, die gegebenenfalls zur Rücknahme dieser Instrumente fällig werden, nach Auffassung des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen vorgenommen werden können; (e) wenn der Wert einer der Tochtergesellschaften der Gesellschaft nicht präzise festgestellt werden kann; (f) wenn die Preise von Anlagewerten aus anderen Gründen nicht unverzüglich oder präzise ermittelt werden können.

Art. 27. Versammlungen der Genussrechtsinhaber und Compartment-Anteilhaber einer bestimmten Klasse

27.1 Die Genussrechtsinhaber und Compartment-Anteilhaber einer oder mehrerer in Bezug auf ein Compartment ausgegebenen Klassen können an den gattungsbezüglichen Versammlungen teilnehmen, um über ausschließlich die diese Klasse betreffenden Angelegenheiten zu entscheiden.

27.2 Darüber hinaus können die Genussrechtsinhaber und Compartment-Anteilhaber jeder Klasse jederzeit Anteilhaberversammlungen abhalten, um über ausschließlich die diese Klasse betreffenden Angelegenheiten zu entscheiden.

27.3 Die Bestimmungen des Artikels 15 gelten für diese gattungsbezüglichen Versammlungen, und hierbei insbesondere die Regelung, dass ein Fünftel der Inhaber einer Klasse von Genussrechten vom Verwaltungsrat schriftlich die Einberufung einer gattungsbezüglichen Versammlung verlangen kann.

27.4 Jedes Genussrecht und jeder Compartment-Anteil der entsprechenden Klasse hat eine Stimme, es sei denn, in der Satzung oder den entsprechenden Anlagen ist etwas anderes festgelegt.

27.5 Soweit im Gesetz oder in dieser Satzung nichts anderes vorgesehen ist, werden die Beschlüsse der gattungsbezüglichen Versammlungen der Genussrechtsinhaber und diejenigen der Compartment-Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der Genussrechte bzw. Compartment-Anteile gefasst, die in der Versammlung anwesend oder vertreten sind und abstimmen.

27.6 Sämtliche Beschlüsse der Anteilhaberversammlungen, die sich auf die Rechte der Genussrechtsinhaber oder Compartment-Anteilhaber der einzelnen Klassen auswirken, sind nur dann in gültiger Weise gefasst, wenn sie durch einen Beschluss der Anteilhaberversammlung der Genussrechtsinhaber bzw. Compartment-Anteilhaber der betreffenden Klasse oder Klassen bestätigt werden.

Abschnitt 5. - Rechnungslegung und Ausschüttungen

Art. 28. Wirtschaftsprüfer

28.1 Die im Jahresbericht der Gesellschaft enthaltenen Buchhaltungsdaten werden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern (réviseurs d'entreprises) geprüft, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Gesellschaft entschädigt werden.

28.2 Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer nehmen alle im Gesetz über Handelsgesellschaften und im Verbriefungsgesetz vorgeschriebenen Aufgaben wahr.

28.3 Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden in Euro erstellt.

Art. 29. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres.

Art. 30. Gesetzlich vorgeschriebene Kapitalrücklagen - Ausschüttungen

30.1 Fünf Prozent des Jahresnettogewinns der Gesellschaft sind der nach Luxemburger Recht vorgeschriebenen Rücklage zuzuweisen. Diese Zuweisung ist nicht mehr erforderlich, sobald und so lange diese Überschussrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Anteilkapitals der Gesellschaft entspricht oder übersteigt, wobei das jeweils erhöhte bzw. herabgesetzte Anteilkapital maßgeblich ist.

30.2 Die Anteilhaberversammlung legt fest, wie der verbleibende Nettogewinn verwendet wird, und setzt jeweils die Ausschüttungen in Bezug auf die betreffenden Beträge fest oder autorisiert den Verwaltungsrat zur Zahlung von entsprechenden Ausschüttungen. Vorbehaltlich der Bestimmungen nach Luxemburger Recht kann der Verwaltungsrat jeweils beschließen, Interimsausschüttungen auszuschütten. Die Anteilhaberversammlung kann im Wege der Umwandlung der Nettogewinne in Kapital und Reservekapital Ausschüttungen in Form von Anteilen anstelle von Bardividenden auszuzahlen, oder Sachausschüttungen festsetzen bzw. den Verwaltungsrat zur Ausgabe solcher Sachausschüttungen autorisieren. Ausschüttungen können auch aus Gewinnvorträgen der Vorjahre ausgezahlt werden.

30.3 Festgesetzte Ausschüttungen können in Euro oder jeder anderen vom Verwaltungsrat gewählten Währung ausgezahlt werden, wobei die Auszahlungen zu den vom Verwaltungsrat festgelegten Terminen erfolgen. Der Verwaltungsrat kann den Umrechnungskurs abschließend feststellen, der für die Umrechnung der für diese Dividenden oder Ausschüttungen zur Verfügung stehenden Gelder in die Zahlungswährung gilt.

30.4 Alle festgesetzten, aber von einem Anteilhaber nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Festsetzung eingeforderten Ausschüttungen sind für diesen Anteilhaber verfallen und fallen an die Gesellschaft bzw. an das entsprechende Compartment zurück. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, sämtliche jeweils erforderlichen Rechtshandlungen zur diesbezüglich endgültigen und abschließenden Rückführung vorzunehmen und die betreffenden Maßnahmen im Namen der Gesellschaft zu genehmigen. Die von der Gesellschaft festgesetzten oder vorgenommenen Ausschüttungen, die von ihr auf Rechnung des Anteilhabers gehalten werden, sind nicht verzinslich.

30.5 Die Zahlung von Ausschüttungen in Bezug auf Compartment-Anteile und Genussrechte erfolgt in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der jeweiligen Anlagen. Im Fall von Diskrepanzen zwischen den Bestimmungen der vorliegenden Satzung und denjenigen der Anlagen haben die Bestimmungen der Anlagen Vorrang.

Abschnitt 6. - Verschiedenes

Art. 31. Satzungsänderungen

Diese Satzung kann von einer Anteilhaberversammlung nach Maßgabe der Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften zur Beschlussfähigkeit und zur Stimmenmehrheit geändert werden.

Art. 32. Geltendes Recht

Sämtliche nicht der Satzung unterliegenden Angelegenheiten sind in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Handelsgesellschaften und dem Verbriefungsgesetz zu regeln.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gesellschaftsgründung und endet am 31. Dezember 2005.

Die erste ordentliche Anteilhaberversammlung wird im Jahr 2006 abgehalten.

Zeichnung und Zahlung

Die ausgegebenen Gründungsanteile wurden wie folgt gezeichnet:

(1) OSIRIS TRUSTEES LIMITED, handelnd als Treuhänderin des GEMINUS BIS TRUST, bereits benannt, dreihundertneun	309	Gründungsanteile
(2) ISIS NOMINEES LIMITED, bereits benannt, ein	1	Gründungsanteil
Total: dreihundertzehn	310	Gründungsanteile

Die Anteile sind voll eingezahlt durch Barzahlung ohne Agio, so dass der Betrag von Einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR) der Gesellschaft ab sofort zur freien Verfügung steht, worüber dem unterzeichnenden Notar der Nachweis vorgelegt wurde.

Genussrechte

Zum Datum dieser Urkunde wurden von der Gesellschaft noch keine Genussrechte ausgegeben.

Erklärung

Der beurkundende Notar erklärt, dass er die in Artikel 26 des Gesetzes über Handelsgesellschaften festgelegten Bedingungen überprüft hat und bestätigen kann, dass diese Bedingungen erfüllt sind. Er bestätigt weiter, dass diese Satzung mit den Bestimmungen des Artikels 27 des Gesetzes über Handelsgesellschaften im Einklang steht.

Schätzung der Gründungskosten

Die Erschienen erklären, dass die Auslagen, Kosten und Gebühren oder Abgaben jeglicher Art, die von der Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung zu entrichten sind, bei etwa fünftausendfunfhundert (5.500,-) Euro liegen.

Anteilhaberversammlung

Die Erschienen, die das gesamte gezeichnete Anteilkapital repräsentieren und sich selbst als ordnungsgemäß geladen betrachten, hielten sodann sofort eine Anteilhaberversammlung ab.

Nachdem festgestellt wurde, dass die Versammlung ordnungsgemäß konstituiert ist, wurden die folgenden Beschlüsse einstimmig gefasst:

- (i) Die Anzahl der Mitglieder des Verwaltungsrats wird auf fünf (5) festgesetzt.
- (ii) Die nachstehenden Personen werden als Verwaltungsratsmitglieder eingesetzt:
 - (a) Stephen Michael Jones, Leiter von Closed End Funds Deutschland, DEUTSCHE BANK AG, Private Wealth Management, geschäftsansässig Mainzer Landstraße 178-190, 60327 Frankfurt, Deutschland;
 - (b) Artur Kawonczyk, Regionalleiter von Real Estate, PWM INTERNATIONAL, geschäftsansässig Deutsche Bank AG London, Winchester House (1 Floor), 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Großbritannien;
 - (c) Jean-Marc Debaty, Controller, INTERCONSULT S.A., geschäftsansässig Interconsult S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxemburg;
 - (d) Alexis Kamarowsky, Geschäftsführer, INTERCONSULT S.A., geschäftsansässig Interconsult S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxemburg;
 - (e) Federigo Cannizzaro di Belmontino, stellvertretender Geschäftsführer, INTERCONSULT S.A., geschäftsansässig Interconsult S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxemburg.
- (iii) Zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft wird bestellt:
ERNST & YOUNG,
6, rue Jean Monnet,
L-2180 Luxemburg.
- (iv) Die Amtsdauer der Verwaltungsratsmitglieder endet mit der Anteilhaberversammlung, die zur Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Jahr per Ende 2005 einberufen wurde, falls dies von dieser Versammlung so beschlossen wird.
- (v) Die Dauer der Beauftragung des Wirtschaftsprüfers endet mit der Anteilhaberversammlung, die zur Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Jahr per Ende 2005 einberufen wurde, falls dies von dieser Versammlung so beschlossen wird.
- (vi) Die Anschrift des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft lautet 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg.

Zu Urkund dessen wurde diese notarielle Beurkundung in Luxemburg am eingangs genannten Datum vorgenommen.

Der unterzeichnende Notar, welcher der englischen Sprache mächtig ist, stellt hiermit fest, dass diese Urkunde auf Verlangen der vorstehenden Erschienen in Englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; weiterhin wird auf Verlangen der vorstehenden Erschienen festgestellt, dass im Fall von Diskrepanzen zwischen der englischen und der deutschen Fassung die englische Fassung Vorrang hat.

Diese Urkunde wurde dem Bevollmächtigten der Erschienenen vorgelesen und die Originalausfertigung dieser Urkunde sodann von diesem Bevollmächtigten gemeinsam mit mir, dem Notar, unterzeichnet.

Gezeichnet: R. Caspers, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2005, vol. 25CS, fol. 78, case 10. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 11. Oktober 2005. G. Lecuit.
(090231.3/220/1544) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

VITTORIA TIMBER, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 46.748.

—
EXTRAIT

L'Assemblée générale ordinaire du 27 juin 2005 a reconduit pour un terme d'un an le mandat d'administrateur de Madame Nathalie Thunus et de Messieurs Luciano Dal Zotto et Guy Schosseler, leur mandat venant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2006.

L'Assemblée a reconduit, également pour un terme d'une année, le mandat de Commissaire aux comptes de Monsieur Nico Becker, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2006.

Pour extrait conforme

VITTORIA TIMBER, Société Anonyme Holding

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02004. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089749.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

INVESTMENTS NOVAPOL S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 35.000,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 76.508.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02280, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

R.P. Pels.

(089543.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

INVESTMENTS NOVAPOL S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 35.000,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 76.508.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02283, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

R.P. Pels.

(089547.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

LE PREMIER INVESTMENT S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Capital social: EUR 140.121,25.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 98.715.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02285, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089550.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

LE PREMIER INVESTMENT II S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Capital social: EUR 457.716,25.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 104.475.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02286, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089551.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Siège social: L-4260 Esch-sur-Alzette, 110, rue du Nord.
R. C. Luxembourg B 94.958.

Assemblée générale du 26 septembre 2005

A l'assemblée générale du 26 septembre 2005 a été décidé à l'unanimité que Monsieur Vieira Passos Armando né à Cervaes (Portugal) le 15 octobre 1976 demeurant au 69, rte de Luxembourg, à L-4972 Dippach a été sanctionné de ses fonctions en agissant comme gérant technique de la société EUROBAT, 110, rue du Nord, à L-4260 Esch-sur-Alzette.

Fait à Esch-sur-Alzette, le 26 septembre 2005.

Associés

Gérant Technique / Gérant Administratif / FL.PROMO, S.à r.l.

- / - / S. Lovece et L. Farneti

Enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05751. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089961.3/597/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

POULPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 14.183,40.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 89.592.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02288, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

R.P. Pels.

(089553.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SABIOR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 73.407.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02289, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

P. Gallasin.

(089557.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SVENNINGSON INVEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 76.829.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02291, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089559.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SVENNINGSON INVEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 76.829.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02293, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

B. Zech.

(089563.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

N & T TRANSPORTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.Siège social: L-1463 Luxembourg, 29, rue du Fort Elisabeth.
R. C. Luxembourg B 109.803.

Constituée par-devant le notaire Joseph Elvinger, de résidence à Luxembourg, 15, Côte d'Eich, le 8 juillet 2005.

Assemblée générale extraordinaire du 18 octobre 2005

Il résulte d'une assemblée générale extraordinaire du 18 octobre 2005 que les associés ont nommés M. Henri Deltgen, rentier, résident à Luxembourg comme gérant administratif avec pouvoir d'engager la société avec la signature conjointe de la gérante technique. Cette fonction ne sera pas rémunérée.

M. Henri Deltgen met à la disposition de la société un bureau à l'adresse indiquée.

Fait et passé à Luxembourg, au siège social, date qu'en tête de la présente.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ04077. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(091139.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 octobre 2005.

POLYPRINT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette.
R. C. Luxembourg B 39.750.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, réf. LSO-BI00008, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

A. Sold

Administrateur

(089562.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

CERAMIQUES & CRISTAUX, Société Anonyme.

Siège social: L-1512 Luxembourg, 6, rue Pierre Federspiel.
R. C. Luxembourg B 68.590.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02382, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 26 septembre 2005.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS

Signatures

(089564.3/592/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

POLYGRAPHIC SERVICES INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 40.320.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, réf. LSO-BI00014, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

A. Sold

Administrateur

(089565.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

FIDES ADVISORY S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 89.059.

Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 septembre 2005

L'Assemblée Générale a reconduit, à l'unanimité, le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes pour un nouveau terme d'un an.

Composition du Conseil d'Administration:

Monsieur Bertrand Coste;

FUND SERVICES, S.p.r.l.;

FIDES ASSET MANAGEMENT LIMITED.

Commissaire aux Comptes:

KPMG AUDIT, S.à r.l.

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

Luxembourg, le 4 octobre 2005.

BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2005, réf. LSO-BJ00789. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089862.3/007/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

EDITIONS PHI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette.

R. C. Luxembourg B 86.723.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, réf. LSO-BI00018, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

A. Sold

Administrateur

(089567.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

ESPACE REGIE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 77.809.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, réf. LSO-BI00020, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

A. Sold

Administrateur

(089579.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

LUMEDIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette.

R. C. Luxembourg B 83.967.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, réf. LSO-BI00003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

D. Berche

Directeur

(089580.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

NEW TECH VENTURE CAPITAL FUND S.C.A., Société d'Investissement à Capital Fixe.

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

R. C. Luxembourg B 74.725.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Mersch, le 17 octobre 2005.

H. Hellinckx

Notaire

(092877.3/242/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Siège social: L-1713 Luxembourg, 202, rue de Hamm.

R. C. Luxembourg B 35.902.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02389, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS

Signatures

(089611.3/592/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

ARAZ CONSTRUCTIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1713 Luxembourg, 202, rue de Hamm.
R. C. Luxembourg B 86.109.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02388, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 octobre 2005.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS

Signatures

(089612.3/592/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

DFG DUTCH FINANCIAL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 40.721.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 7 octobre 2005, réf. LSO-BJ01283, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

Signature.

(089320.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

DFG DUTCH FINANCIAL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 40.721.

Le bilan au 31 octobre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 octobre 2005, réf. LSO-BJ01282, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

Signature.

(089321.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PREAFIN S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 31.000,-.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 73.466.

Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale annuelle ordinaire du 7 juin 2005

Il résulte des résolutions prises par l'assemblée générale annuelle ordinaire des actionnaires de la Société en date du 7 juin 2005:

1. que le mandat des administrateurs suivants est renouvelé jusqu'à l'issue de la prochaine assemblée générale annuelle de la Société amenée à statuer sur les comptes au 31 décembre 2004:

- Dr Andrea Stopper, docteur en économie des entreprises, né le 19 mai 1961 à Arezzo, demeurant CH-6928 Manno, 23 C, Via Cantonale;

- Monsieur John Allen, chartered accountant, né le 1^{er} décembre 1963 à Kelso (Ecosse), Italie, demeurant à I-26010 Vaiano Cremasco (CR), 17, Via Cavour;

- Madame Gabriele Dux, finance and accounting manager, né le 20 août 1963 à Detmold, Allemagne, demeurant à L-7241 Bereldange, 204, route de Luxembourg;

2. que le mandat du commissaire aux comptes de la Société, FIDUCIAIRE NATIONALE, S.à r.l., établie et ayant son siège social à L-1147 Luxembourg, 2, rue de l'Avenir, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 15.319, est renouvelé jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle de la Société amenée à statuer sur les comptes au 31 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02231. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089337.3/280/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PROMO SPORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 67.395.

—
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01950, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

(089309.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PROMO SPORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 67.395.

—
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01947, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

(089312.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PROMO SPORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 67.395.

—
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01944, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

(089314.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PROMO SPORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 67.395.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01941, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

(089326.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PROMO SPORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 67.395.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01935, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

(089327.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PROMO SPORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 67.395.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01932, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

(089328.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SOCIETE DE PLACEMENT SAINT GEORGES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 86.013.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 7 septembre 2005, que:

Première résolution

L'Assemblée accepte la démission, avec effet au 6 septembre 2005, de Monsieur Lanier Michel de sa fonction d'Administrateur et décide de nommer, avec effet au 6 septembre 2005, Monsieur Meunier Patrick, directeur de sociétés, 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, qui accepte cette nomination.

Le mandat ainsi conféré viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2007.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 7 octobre 2005, réf. LSO-BJ01278. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089322.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

GADLING HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 79.338.

Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale du 8 août 2005

L'assemblée générale ordinaire a décidé de renouveler les mandats de:

- Monsieur John Allen, demeurant à I-26010 Vaiano Cremasco, 17, via Cavour, dans sa fonction comme administrateur;

- Dr Andrea Stopper, demeurant à CH-6928 Manno, 23 C, via Cantonale, dans sa fonction comme administrateur;

- Madame Gabriele Dux, demeurant à L-7241 Bereldange, 204, route de Luxembourg, dans sa fonction comme administrateur;

- FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l. avec siège social à 37, Val St. André, L-1128 Luxembourg, dans sa fonction de commissaire aux comptes, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire approuvant les comptes au 31 décembre 2006.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02230. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089340.3/280/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SOFICOB S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 38.681.

Extraits des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 27 juillet 2005

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale renomme:

- Monsieur Robert Reckinger, Administrateur; diplômé HEC Paris, avec adresse professionnelle au 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg;

- Monsieur Emile Vogt, Administrateur; licencié ès sciences économiques et commerciales, avec adresse professionnelle au 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg;

- Monsieur René Schlim, Administrateur; fondé de pouvoir principal, avec adresse professionnelle au 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Leurs mandats respectifs prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 mars 2005.

L'Assemblée Générale appelle aux fonctions de commissaire aux comptes:

- FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., 32, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg en remplacement de LUX-AUDIT S.A., 57, rue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.

Le mandat de la FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A. prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 mars 2005.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2005, réf. LSO-BJ00341. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089500.3/550/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

UNITED FUND OF FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.574.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue au siège social de la société le mercredi 24 août 2005 à 11 heures

Cinquième résolution

L'Assemblée reconduit les mandats d'administrateurs de MM. Alan Mudie, Gérard Doumenc, Francis Guerra, Marcel Gaillard et de Mme Huguette Espen pour un terme d'un an venant à échéance à la prochaine Assemblée en 2006.

Sixième résolution

L'Assemblée renouvelle le mandat du réviseur d'entreprises PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., pour un terme d'un an devant expirer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires en 2006.

Pour copie conforme
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Succursale de Luxembourg
O. Scherrer / Signature
Senior Relationship Manager / -

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2005, réf. LSO-BI06348. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089362.3/3085/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

UEB ALTERNATIVE FUND 2, Société d'investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.573.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue au siège social de la société le mercredi 24 août 2005 à 13.00 heures

Cinquième résolution

L'Assemblée reconduit les mandats d'administrateur de MM. Marcel Gaillard, Alan Mudie et Charles Gindre pour un terme d'un an venant à échéance à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de 2006.

Sixième résolution

L'Assemblée renouvelle le mandat du Réviseur d'Entreprises pour un terme d'un an devant expirer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires en 2006.

Pour copie conforme
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Succursale de Luxembourg
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2005, réf. LSO-BI06333. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089364.3/3085/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

UNITED FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.575.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue au siège social de la société le mercredi 24 août 2005 à 14 heures

Cinquième résolution

L'Assemblée reconduit les mandats d'administrateurs de MM. Alan Mudie, Gérard Doumenc, Francis Guerra, Marcel Gaillard et de Mme Huguette Espen pour un terme d'un an venant à échéance à la prochaine Assemblée en 2006.

Sixième résolution

L'Assemblée renouvelle le mandat du réviseur d'entreprises PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., pour un terme d'un an devant expirer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires en 2006.

Pour copie conforme
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Succursale de Luxembourg
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2005, réf. LSO-BI06346. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089372.3/3085/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

11268

PRONAVIS S.A., Société Anonyme.
Gesellschaftssitz: L-5552 Remich, 51, route de Mondorf.
H. R. Luxemburg B 94.015.

Auszug aus dem Protokoll der Verwaltungsratsitzung, gehalten am 1. August 2005 geht hervor

Beschluss

Der Verwaltungsrat beschließt einstimmig, den Firmensitz zum 22. August 2005 an folgende Anschrift zu verlegen:
51, route de Mondorf, L-5552 Remich.

Beglaubigter Auszug, zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Remich, den 12. September 2005.

Für die Gesellschaft

Der Verwaltungsrat

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02594. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089370.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

BRAVANK INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Gesellschaftssitz: L-5552 Remich, 51, route de Mondorf.
H. R. Luxemburg B 98.516.

Auszug aus dem Protokoll der Verwaltungsratsitzung, gehalten am 1. August 2005 geht hervor:

Beschluss

Der Verwaltungsrat beschließt einstimmig, den Firmensitz zum 22. August 2005 an folgende Anschrift zu verlegen:
51, route de Mondorf, L-5552 Remich.

Beglaubigter Auszug, zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Remich, den 12. September 2005.

Für die Gesellschaft

Der Verwaltungsrat

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02596. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089371.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

EuroNextra INVESTMENT SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxemburg B 58.206.

Procès-verbal des décisions prises sous la forme circulaire par le Conseil d'Administration avec effet au 4 août 2005

Le Conseil d'Administration adopte à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Le Conseil d'Administration accepte la démission, avec effet au 20 mai 2005, de Monsieur Pontecorvo en tant qu'administrateur de la société et le remercie de sa collaboration au cours des dernières années. Sa lettre de démission reste annexée au présent procès-verbal.

Deuxième résolution

Le Conseil décide de nommer Monsieur Francesco Robiglio, sous réserve de l'approbation de la CSSF, comme nouvel administrateur de la société et décide de lui transférer tous les pouvoirs de signatures de Monsieur Pontecorvo.

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

Pour extrait conforme

EuroNextra INVESTMENT SICAV

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliaire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02076. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089643.3/024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

INTERNATIONAL FASHION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 19, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 85.302.

Constituée suivant acte reçu par Maître Schlessler, notaire de résidence à L-Luxembourg en date du 20 décembre 2001, publié au Mémorial, Recueil Spécial C n° 604 du 18 avril 2002

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 11 mai 2005 que les décisions suivantes ont été prises à l'unanimité des voix:

- 1) L'assemblée décide de transférer son siège social au 19, avenue de la Gare à L-1611 Luxembourg;
- 2) L'assemblée accepte la démission avec effet immédiat de la société FIDUCIAIRE LUX AUDIT S.A., ayant son siège social au 57, avenue de la Faiencerie à L-1530 Luxembourg, de son mandat de commissaire aux comptes;
- 3) L'assemblée nomme comme nouveau commissaire aux comptes:
 - La société FIDUCIAIRE VINCENT LA MENDOLA, S.à r.l. ayant son siège social à L-1930 Luxembourg au 50, avenue de la Liberté.

Le nouveau commissaire aux comptes terminera le mandat de son prédécesseur.

Luxembourg, le 11 mai 2005.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2005, réf. LSO-BJ00660. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089374.3/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

HENDERSON HORIZON FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 22.847.

Extrait du procès-verbal du conseil d'administration tenu au 10, boulevard Royal, L-2085 Luxembourg, le 15 décembre 2004 à 11.00 heures

Quinzième résolution

Le Conseil note la démission de M. Paul Go et décide de nommer M. Jeremy Vickerstaff en qualité d'administrateur à sa place.

Pour copie conforme

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Succursale de Luxembourg

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2005, réf. LSO-BI06355. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089376.3/3085/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

MICROTIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8410 Steinfort, 55, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 61.547.

EXTRAIT

Il résulte entre autres d'un procès-verbal d'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme MICROTIS S.A. qui s'est tenue à Steinfort en date du 19 septembre 2005 que:

1. L'Assemblée a décidé de révoquer avec effet immédiat Monsieur Maurice Bastian de son poste d'administrateur de la société.
2. L'Assemblée a décidé de révoquer avec effet immédiat la société anonyme FIDUCIAIRE BASTIAN S.A. de son poste de commissaire aux comptes de la société.
3. L'assemblée a décidé de nommer nouveau commissaire aux comptes de la société la FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE REVISION EVERARD-KLEIN, S.à r.l.
4. Le mandat des administrateurs restants et du nouveau commissaire aux comptes expirera lors de l'Assemblée générale qui statuera sur les comptes de la société pour l'exercice 2010.

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

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02187. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089380.3/850/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

FIRST LOGISTICS A.G., Aktiengesellschaft.
Gesellschaftssitz: L-5366 Munsbach, Zone Industrielle.
H. R. Luxemburg B 97.565.

Auszug aus dem Protokoll der ausserordentlichen Versammlung vom 20. September 2005

Rücktritt der folgenden Verwaltungsratsmitglieder:

- Frau Holbach Ulrike mit Berufsanschrift in L-3372 Leudelange, 28, Am Bann;
- Herr Thiel Wolfgang, mit Berufsanschrift in L-5362 Schrassig, 24, rue de Sandweiler.

Zu neuen Verwaltungsratsmitgliedern werden einstimmig ernannt:

- Frau Ney Sabine, wohnhaft in D-54536 Kröv, Auf Trommerststrasse 12, Verwaltungsratsmitglied, gemeinsam mit einem anderen Verwaltungsrat vertretungsberechtigt,
 - Herr Henning Pero, wohnhaft in D-66787 Wadgassen, Forsthausstrasse 42, Verwaltungsratsmitglied, gemeinsam mit einem anderen Verwaltungsrat vertretungsberechtigt.
- Die Mandate enden bei der jährlichen Hauptversammlung im Jahr 2006.

Unterschrift.

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2005, réf. LSO-BJ00499. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089396.3/680/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

IMHOTEP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 38, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 80.324.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

J'ai le regret de vous informer que je renonce, par la présente, à mes fonctions d'administrateur dans votre société et ce avec effet immédiat.

Je vous remercie de la confiance qui m'a été accordée durant l'exercice de mon mandat et vous en demande décharge pleine et entière.

Je vous prie d'agréer, Mesdames, Messieurs, l'expression de mes sentiments distingués.

Luxembourg, le 7 octobre 2005.

V. Roda.

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02375. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089431.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

IMHOTEP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 38, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 80.324.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

J'ai le regret de vous informer que je renonce, par la présente, à mes fonctions d'administrateur dans votre société et ce avec effet immédiat.

Je vous remercie de la confiance qui m'a été accordée durant l'exercice de mon mandat et vous en demande décharge pleine et entière.

Je vous prie d'agréer, Mesdames, Messieurs, l'expression de mes sentiments distingués.

Luxembourg, le 7 octobre 2005.

COMPAGNIE D'ETUDE ET DE CONSEIL LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02377. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089448.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

LIEXCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 44.567.

Monsieur Maurice Lam a démissionné de sa fonction d'administrateur-délégué en date du 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 5 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01751. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089625.3/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

GT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 89.793.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue le 30 septembre 2005, il a été résolu ce qui suit:

1. De transférer le siège social de la société du 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg, au 11, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

2. D'élire M. Mikael Holmberg, demeurant à 7, rue de Roedgen, L-3365 Leudelange, et Mme Nadine Gloesener, demeurant à 53A, rue Principale, L-9190 Vichten, comme nouveaux administrateurs du Conseil d'Administration, et ce jusqu'à la prochaine assemblée générale, en remplacement de M. Alexis Kamarowsky, M. Federigo Cannizzaro et M. Jean-Marc Debaty.

3. D'élire M. Gilles Wecker, demeurant à 62, rue de Bourgogne, L-1272 Luxembourg, comme commissaire aux comptes de la société en remplacement de LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. (INTERCONSULT), jusqu'à la prochaine assemblée générale.

M. Holmberg / N. Gloesener / G. Wecker.

At the Extraordinary General Meeting of shareholders held on September 30th, 2005, it has been resolved the following:

1. To transfer the registered office of the company from 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg to 11, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

2. To elect M. Mikael Holmberg, residing in L-3365 Leudelange, 7, rue de Roedgen, and Mrs. Nadine Gloesener, residing in L-9190 Vichten, 53A, rue Principale, as new directors of the board until the next annual general meeting, in replacement of M. Alexis Kamarowsky, M. Federigo Cannizzaro and M. Jean-Marc Debaty.

3. To elect M. Gilles Wecker, residing in L-1272 Luxembourg, 62, rue de Bourgogne as statutory auditor of the company until the next general meeting, in replacement of LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. (INTERCONSULT).

M. Holmberg / N. Gloesener / G. Wecker.

Enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01669. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089444.3/1369/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SPRINGWOOD S.A., Société Anonyme.

Capital social: **EUR 30.986,69.**

R. C. Luxembourg B 70.597.

EXTRAIT

Le siège social de la société fixé au 13, avenue du Bois à L-1251 Luxembourg, est dénoncé avec effet immédiat. Pour extrait conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Fait à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005.

VERIGEST S.A.

Société domiciliataire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02051. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089488.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

CAPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 5, rue des Capucins.

R. C. Luxembourg B 103.471.

Il résulte d'une réunion du conseil d'administration en date du 22 juillet 2005 que le siège social de la société est transféré de L-1150 Luxembourg, 241, route d'Arlon à L-1313 Luxembourg, 5, rue des Capucins.

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

Luxembourg, le 5 octobre 2005.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2005, réf. LSO-BJ00971. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089501.3/502/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SOCIETE D'INVESTISSEMENTS EN MEDITERRANEE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 74.541.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01452, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

SOCIETE D'INVESTISSEMENTS EN MEDITERRANEE S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(089570.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

MIKE CREATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2155 Luxembourg, 123, Millewee.
R. C. Luxembourg B 87.911.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03325, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

MIKE CREATION, S.à r.l.

Signature

(089471.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

MIKE CREATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2155 Luxembourg, 123, Millewee.
R. C. Luxembourg B 87.911.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03327, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

MIKE CREATION, S.à r.l.

Signature

(089472.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

MIKE CREATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2155 Luxembourg, 123, Millewee.
R. C. Luxembourg B 87.911.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03328, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

MIKE CREATION, S.à r.l.

Signature

(089473.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

UKEMI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.279.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01453, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

UKEMI HOLDING S.A.

MADAS, S.à r.l. / FINDI, S.à r.l.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(089569.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

POLI RU INVESTMENTS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 107.201.

Extrait des résolutions du Conseil d'Administration du 21 septembre 2005

Monsieur David Davidiants, demeurant à ul. Ak. Piliughina 14-1-99, Moscou, Russie, est nommé Président du Conseil d'Administration.

Monsieur Lino lemi, demeurant à Via Stelvio 4, I-20050, Triuggio (MI) est nommé administrateur-délégué.

Luxembourg, le 3 octobre 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2005, réf. LSO-BJ00081. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089628.3/534/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,-.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 108.264.

Il résulte d'une convention de transfert de parts sociales datée du 10 octobre 2005 que l'associé unique VALHAMAR, S.à r.l., ayant son siège social à 560A, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, a cédé à VALHAMAR GROUP LIMITED, ayant son siège social à Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, l'entière des parts sociales de NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l., 500 parts sociales, d'une valeur nominale de 25,- EUR chacune.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02637. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089631.3/727/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

SOCIETE POUR L'AMENAGEMENT DU PLATEAU DU ST ESPRIT, S.à r.l.,

Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1616 Luxembourg, 6-10, place de la Gare.
R. C. Luxembourg B 20.438.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 20 avril 2004

Présents:

- CDC S.à r.l. ET CIE représentée par Camille Diederich,
- Jeanne Giorgetti, représentée par Paul Giorgetti,
- LUX T.P. S.A., représentée par Jean Cazzaro,
- Ferd Garnich,
- René Kalmes, représenté par Ferd Kalmes,
- Rolphe Reding.

Ordre du jour:

* Conseil de gérance: élections

- remplacement de feu Gérard Muller par Jean Cazzaro, administrateur-délégué de LUX TP S.A., qui finira le mandat conféré lors de l'assemblée générale du 17 juin 2003.

Décision

Jean Cazzaro est élu en tant que membre du Conseil de Gérance; son mandat prend fin lors de l'assemblée générale relative à l'exercice 2008., qui aura lieu en juin 2009.

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

Signature

Le mandataire de la société

Enregistré à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04532. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089651.3/507/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

11274

FITERBO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 41.250.

EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement au siège social en date du 10 octobre 2005 que:

- Le siège social de la société a été transféré du 50, Val Fleuri, Luxembourg au 560A, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg;
- FIDEI REVISION, S.à r.l., ayant son siège social au 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, a été nommé commissaire, en remplacement de Monsieur Rodolphe Gerbes, démissionnaire. Elle reprendra le mandat de son prédécesseur. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02642. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(089632.3/727/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

TLUX TWO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 83.018.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires
tenue au siège social à Luxembourg, le 27 juin 2005*

Madame Montecchi Lucia, Madame Montecchi Maria Cristina et Monsieur Arno' Vincenzo sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de trois ans. Monsieur Heitz Jean-Marc est renommé commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008.

Pour extrait sincère et conforme

TLUX TWO S.A.

V. Arno' / L. Montecchi

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2005, réf. LSO-BJ00478. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(089638.3/545/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

LISTRO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 78.361.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01450, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

LISTRO HOLDING S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(089572.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SYDNEY & BRON LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 30.000,-.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 67.225.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01448, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Pour SYDNEY & BRON LUX, S.à r.l.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

(089576.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

TICASSA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 40.019.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires
tenue au siège social à Luxembourg, le 7 octobre 2005*

Monsieur Diederich Georges, Monsieur Donati Régis et Madame Scheifer-Gillen Romaine sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de trois ans. Monsieur Schaus Adrien est renommé commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008.

Pour extrait sincère et conforme
TICASSA S.A.

G. Diederich / R. Donati
Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02395. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089639.3/545/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

CORED INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 74.978.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire le 3 mai 2005
tenue extraordinairement au siège social le 17 juin 2005*

1. L'assemblée renouvelle les mandats des administrateurs Mme Luisella Moreschi, Mme Patricia Jupille et Mme Frédérique Vigneron ainsi que celui du commissaire aux comptes TOWERBEND LTD. jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle de l'an 2011.

Luxembourg, le 17 juin 2005.

Pour CORED INTERNATIONAL HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05618. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089640.3/744/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

L.S.H. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 86.734.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01449, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

L.S.H. S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(089574.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SYDNEY & LONDON LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 25.000,-.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 64.163.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01447, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Pour SYDNEY & LONDON LUX, S.à r.l.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

(089578.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

BANQUE INVIK ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2324 Luxembourg, 7, avenue Pescatore.
R. C. Luxembourg B 106.131.

In the year two thousand five, on the ninth day of September.
Before Mr Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders of the public limited liability company (société anonyme) BANQUE INVIK ASSET MANAGEMENT S.A. having its registered office at L-2324 Luxembourg, 7, avenue Pescatore, incorporated pursuant to a deed of Mr Joseph Elvinger, prenamed, on 20 January 2005, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C - N° 589 on 18 June 2005, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 106.131 (the Company), amended for the first time following a deed of the undersigned notary on August 17th, 2005, not yet published in the Mémorial C.

The meeting is declared open at 14.30 pm and is presided by Mr. Mikael Holmberg, residing in Leudelange.

The Chairman appoints Mrs. Nadine Gloesener, residing in Vichten, as Secretary of the meeting.

Mr. Gilles Wecker, residing in Luxembourg, is elected as Scrutineer.

The Chairman declares and requests the notary to record that:

I. The agenda of the meeting is as follows:

Agenda:

1. The issue of fifteen thousand and five hundred (15,500) new shares with a par value of ten Euro (EUR 10) each, having the same rights as the existing shares and entitling to dividends as from the financial year ending 31 December 2005, (the Shares) at a total price of three hundred and ten thousand Euro (EUR 310,000) to be paid in cash, of which one hundred and fifty five thousand Euro (EUR 155,000) are allotted to the Company's subscribed capital and thus added to the existing subscribed capital of nine hundred and six thousand Euro (EUR 906,000) and the balance of one hundred and fifty five thousand Euro (EUR 155,000) to a share premium account to be incorporated into the share capital.

The Shares will be subscribed pro rata to their existing shareholding by the existing shareholders, BANQUE INVIK S.A. and INVIK KAPITALFÖRVALTNING AB, with registered offices in Luxembourg and Stockholm, Sweden, respectively.

2. Amendment of Article 5.1 to reflect the above changes in the Company's subscribed capital.

II. The names of the shareholders and the number of shares held by each of them are indicated in an attendance-list signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau of the meeting; such attendance-list and proxies will remain attached to the original of these minutes to be registered with this deed.

III. It appears from the said attendance-list that out of the ninety thousand and six hundred (90,600) shares representing the entire issued corporate capital of the Company all shares are present or represented at the meeting. The meeting is so validly constituted and may validly resolve on its agenda known to all the shareholders present or represented, all the shareholders of the Company being present or represented at the present meeting.

The meeting then adopted each time by unanimous vote the following resolutions:

First resolution

The General Meeting resolves to issue the Shares at a total price of three hundred and ten thousand Euro (EUR 310,000) to be paid in cash, of which one hundred and fifty five thousand Euro (EUR 155,000) are allotted to the Company's subscribed capital and thus added to the existing subscribed capital of nine hundred and six thousand Euro (EUR 906,000) and the balance of one hundred and fifty five thousand Euro (EUR 155,000) to a share premium account to be incorporated into the share capital.

Second resolution

The General Meeting resolves to accept the subscription of the Shares as follows:

Shareholder	Number of shares	Payments
BANQUE INVIK S.A., prenamed	14,725	EUR 294,500
INVIK KAPITALFÖRVALTNING AB, prenamed	775	EUR 15,500
	15,500	EUR 310,000

Subscription and payment

Thereupon, BANQUE INVIK S.A. and INVIK KAPITALFÖRVALTNING AB, here represented by Mr. Mikael Holmberg, prenamed, declared to subscribe the Shares by payment in cash of the amounts of two hundred and ninety four thousand and five hundred Euro (EUR 294,500) and fifteen thousand and five hundred Euro (EUR 15,500), respectively.

Proof has been given to the undersigned notary that the amount of three hundred and ten thousand Euro (EUR 310,000) has been made available to the Company.

Third resolution

The General Meeting, as a result of the above changes in the Company's corporate capital, resolves to amend Article 5.1 to read as follows:

«The subscribed capital of the Company is set at EUR 1,061,000 (one million and sixty one thousand Euro), represented by 106,100 (one hundred six thousand one hundred) shares (collectively the Shares. Share means a share in the share capital of the Company) having a nominal value of EUR 10 (ten Euro) each.»

No further item being on the agenda of the meeting and none of the shareholders present or represented asking to speak, the Chairman then adjourned the meeting at 15.00 p.m. and these minutes were signed by the members of the bureau of the meeting and the undersigned notary.

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that the present deed is worded in English followed by a French version; upon request of the appearing persons and in case of divergences between the two versions, the English version will prevail.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of this deed are estimated at seven thousand three hundred Euro.

In faith of which, we, the undersigned notary have set our hand and seal on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the meeting of shareholders, the members of the bureau, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and domiciles, the appearing persons have signed together with the undersigned notary the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le neuf septembre.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société anonyme BANQUE INVIK ASSEL MANAGEMENT S.A., ayant son siège social à L-2324 Luxembourg, 7, avenue Pescatore, constituée en vertu d'un acte de Maître Joseph Elvinger, précité, en date du 20 janvier 2005, publié dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C - N° 589 le 18 juin 2005, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 106.131 (la Société) et rectifié pour la première fois par acte du notaire soussigné le 17 août 2005, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés & Associations.

L'assemblée est déclarée ouverte à 14.30 heures et est présidée par M. Mikael Holmberg, de résidence à Leudelange.

Le Président nomme Mme Nadine Gloesener, de résidence à Vichten, comme Secrétaire de l'assemblée.

Monsieur Gilles Wecker, de résidence à Luxembourg, est nommé Scrutateur.

Le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

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

Ordre du jour:

1. Emission de quinze mille cinq cent (15.500) nouvelles actions ayant une valeur nominale de dix euros (EUR 10) chacune, ayant les mêmes droits que les actions existantes et donnant droit à des dividendes à partir de l'exercice social prenant fin au 31 décembre 2005 (les Actions) pour un prix total de trois cent dix mille euros (EUR 310.000) à payer en numéraire, dont cent cinquante cinq mille euros (EUR 155.000) sont affectés au capital souscrit de la Société et par conséquent ajoutés au capital souscrit existant de neuf cent six mille euros (EUR 906.000) et le solde de cent cinquante cinq mille euros (EUR 155.000) est affecté à un compte prime d'émission incorporé au capital social.

Les Actions seront souscrites par les actionnaires existants, BANQUE INVIK S.A. et INVIK KAPITALFÖRVALTNING AB, dont le siège social est situé respectivement à Luxembourg et Stockholm, Suède, proportionnellement à leur participation actuelle dans le capital social.

2. Modification de l'article 5.1 des statuts afin de refléter les changements ci-dessus dans le capital social souscrit de la Société.

II. Les noms des actionnaires et le nombre d'actions détenues par chacun d'eux sont indiqués dans une liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et par les membres du bureau de l'assemblée; cette liste de présence et ces procurations resteront annexées au procès-verbal du présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

III. Il résulte de ladite liste de présence que sur les quatre-vingt dix mille six cent (90.600) actions représentant l'intégralité du capital social émis de la Société, toutes les actions sont réunies ou représentées à l'assemblée. L'assemblée est ainsi valablement constituée et peut valablement statuer sur son ordre du jour connu de tous les actionnaires présents ou représentés, tous les actionnaires de la Société étant présents ou représentés à la présente assemblée.

L'Assemblée a ensuite adopté chacune des résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

L'Assemblée Générale décide d'émettre les Actions pour un prix total de trois cent dix mille euros (EUR 310.000) à payer en numéraire, dont cent cinquante cinq mille euros (EUR 155.000) sont affectés au capital souscrit de la Société et par conséquent ajoutés au capital souscrit existant de neuf cent six mille euros (EUR 906.000) et le solde de cent cinquante cinq mille euros (EUR 155.000) est affecté à un compte prime d'émission incorporé au capital social.

Seconde résolution

L'Assemblée Générale décide d'accepter la souscription des Actions comme suit:

Actionnaire	Nombre d'actions	Paiements
BANQUE INVIK S.A., prenamed	14.725	EUR 294.500
INVIK KAPITALFÖRVALTNING AB, prenamed	775	EUR 15.500
	15.500	EUR 310.000

Souscription et paiement

BANQUE INVIK S.A. et INVIK KAPITALFÖRVALTNING AB, ici représentés par M. Mikael Holmberg, précité, ont ensuite déclaré souscrire les Actions par un paiement en numéraire des montants respectifs de deux cent quatre-vingt quatorze mille cinq cent euros (EUR 294.500) et quinze mille cinq cent euros (EUR 15.500).

Il a été attesté au notaire soussigné que le montant de trois cent dix mille euros (EUR 310.000) avait été mis à la disposition de la Société.

Troisième résolution

En conséquence des modifications précédentes apportées au capital social de la Société, l'Assemblée Générale décide de modifier l'article 5.1 qui se composera désormais comme suit:

«Le capital social souscrit de la Société est fixé à EUR 1.061.000 (un million soixante et un mille euros), représenté par 106.100 (cent six mille cent) actions (collectivement les Actions, Action désignant une action du capital social de la Société) ayant une valeur nominale de EUR 10 (dix euros) chacune.»

Aucun autre point ne se trouvant à l'ordre du jour de l'assemblée et aucun des actionnaires présents ou représentés ne demandant la parole, le Président a ensuite ajourné l'assemblée à 15.00 heures et le présent procès-verbal a été signé par les membres du bureau de l'assemblée et par le notaire soussigné.

Le notaire soussigné, qui parle et comprend l'anglais, déclare que le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la demande des parties comparantes, et en cas de divergence entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à sept mille trois cents euros.

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

Le document ayant été lu à l'assemblée des actionnaires, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, états civils et domiciles, les parties comparantes ont signé avec le notaire soussigné l'original du présent acte.

Signé: M. Mikael, N. Gloesener, G. Wecker, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, vol. 149S, fol. 87, case 4. – Reçu 3.100 euros.

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

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

Luxembourg, le 27 septembre 2005.

J. Elvinger.

(090254.3/211/153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

BANQUE INVIK ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2324 Luxembourg, 7, avenue Pescatore.

R. C. Luxembourg B 106.131.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

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

J. Elvinger.

(090255.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

EUROPEAN CIVIL AVIATION SERVICES S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 74.969.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire le 3 mai 2005

tenu(e) extraordinairement au siège social le 14 juillet 2005

1. L'assemblée renouvelle les mandats des administrateurs Mme Luisella Moreschi, Mme Patricia Jupille et Mme Frédérique Vigneron ainsi que celui du commissaire aux comptes TOWERBEND LTD. jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle de l'an 2011.

Luxembourg, le 14 juillet 2005.

Pour EUROPEAN CIVIL AVIATION SERVICES S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05627. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089642.3/744/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

ICEBERG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 76.398.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire reportée tenue en date du 9 septembre 2005, les actionnaires de la société ICEBERG S.A. ont décidé:

1. de réélire avec effet immédiat les administrateurs suivants pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuvera le bilan au 30 juin 2006 et qui se tiendra en 2006:

- Noëlla Antoine, administrateur de classe B, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg;

- Sergio Ingegnatti, administrateur de classe A, demeurant au 176/3, via Servais, I-10148 Torino;

- Mario Rizzante, demeurant au 54, Frazione Gallena, I-10087 Valperga;

2. de réélire avec effet immédiat EUROFID, S.à r.l. avec siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au poste de Commissaire pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuvera le bilan au 30 juin 2006 et qui se tiendra en 2006.

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

Luxembourg, le 3 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01515. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089652.3/581/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

BERIMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 49.725.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 19 septembre 2005

Résolutions

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2005 comme suit:

Conseil d'administration:

MM. Luca Checchinato, employé privé, demeurant à Luxembourg, président;

Dominique Audia, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;

Luca Lazzati, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes:

MONTBRUN REVISION, S.à r.l., 5, boulevard de la Foire, L-1528 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 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02068. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089655.3/024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

EUROPEAN AIRPORT SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 71.049.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire le 2 mai 2005

tenue extraordinairement au siège social le 16 juin 2005

1. L'assemblée renouvelle les mandats des administrateurs Mme Luisella Moreschi, Mr Andrea Gotti Lega et Mme Frédérique Vigneron, ainsi que celui du commissaire aux comptes TOWERBEND LTD. jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle de l'an 2011.

Luxembourg, le 16 juin 2005.

Pour EUROPEAN AIRPORT SERVICES S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05623. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089644.3/744/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

COMPAGNIE DE LA MER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 63.889.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 27 juillet 2001

«1. Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes:

- M. Giovanni Vittore, Administrateur de Sociétés, demeurant à Luxembourg, Administrateur Président du Conseil d'Administration;

- M. Rémy Meneguz, Administrateur de Sociétés, demeurant à Luxembourg, Administrateur;

- M. Raffaele Gentile, Employé privé, demeurant à Luxembourg, Administrateur;

- M. Claude Weis, comptable, demeurant à Luxembourg, Commissaire aux comptes;

étant échus l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires nomme les suivants Administrateurs et Commissaire aux Comptes:

- M. José-Marc Vincentelli, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, Président;

- M. Carlo Iantaffi, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, Administrateur;

- M. Raffaele Gentile, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, Administrateur;

- M. Claude Weis, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Jusqu'à la réunion de l'Assemblée Générale statuant sur le résultat de l'exercice 2003.»

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

Pour la Société

Signatures

Le Domiciliataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02028. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089609.3/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

COMPAGNIE DE LA MER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 63.889.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 22 juillet 2005

1. Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes:

- M. José Marc Vincentelli, Employé privé, demeurant à Luxembourg, Président du Conseil d'Administration;

- M. Raffaele Gentile, Employé privé, demeurant à Luxembourg, Administrateur;

- M. Carlo Iantaffi, Employé privé, demeurant à Luxembourg Administrateur;

- M. Claude Weis, comptable, demeurant à Luxembourg, Commissaire aux comptes;

Etant échus l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires nomme les suivants Administrateurs et Commissaire aux Comptes:

- M. Marco Cameroni, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, Président;

- Mme Marie Louise Schmit, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, Administrateur;

- M. Andrea Giovanni Carini, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, Administrateur.

- M. Claude Weis, Employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Jusqu'à la réunion de l'Assemblée Générale statuant sur le résultat de l'exercice 2007.

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

Pour la société

Signatures

Le Domiciliataire

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2005, réf. LSO-BI03731. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089610.3/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.