

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° 236

2 février 2006

SOMMAIRE

AB Luxembourg S.A., Luxembourg	11324	Nouvel Abattoir d'Esch-sur-Alzette, Esch-sur-Alzette	11313
Apta Finance S.A., Luxembourg	11320	Novator Finance Bulgaria, S.à r.l., Luxembourg . .	11308
Bastion Limited Partner, S.à r.l., Luxembourg . . .	11314	NSCM S.A., Luxembourg	11326
Bastion Managing Partner, S.à r.l., Luxembourg . .	11314	Omnium Africain d'Investissements (O.A.I.) S.A.H., Luxembourg	11325
Belfry Limited Partner, S.à r.l., Luxembourg	11317	Onud S.A., Luxembourg	11307
Chemcore S.A., Luxembourg	11326	Parklux S.A., Luxembourg	11310
Columbus Trading S.A., Howald	11313	Pico Finance S.A.H., Luxembourg	11306
Comed S.A., Luxembourg	11312	Pico Finance S.A.H., Luxembourg	11323
Compagnie Financière St. Exupéry S.A., Luxembourg	11321	Pixi Holding S.A., Luxembourg	11323
Eridan S.A. Soparfi, Luxembourg	11322	Plastic S.A., Luxembourg	11311
Eridan S.A. Soparfi, Luxembourg	11322	PM Logistic Center Luxembourg S.A., Steinsel . .	11328
Eridan S.A. Soparfi, Luxembourg	11322	Procap Holding S.A., Luxembourg	11314
European Moving Brokerage S.A., Luxembourg . . .	11307	Procap Holding S.A., Luxembourg	11315
Financière des Dahlias Holding S.A., Luxembourg .	11307	Ronceveaux S.A., Luxembourg	11327
GBI, S.à r.l., Mersch	11321	Rosalia Investment AG, Leudelange	11327
GBI, S.à r.l., Mersch	11321	Second Euro Industrial Properties, S.à r.l., Luxembourg	11316
Gotan Développement S.A., Luxembourg	11311	Second Euro Industrial Properties, S.à r.l., Luxembourg	11317
Group-IPS S.A., Luxembourg	11319	(La) Serenissima Investments S.A., Luxembourg .	11326
Group-IPS S.A., Luxembourg	11320	Servigest S.A., Luxembourg	11328
H Conseils, S.à r.l., Walferdange	11318	SGAM AI Multi Strategy Fund, Sicav, Luxembourg	11328
H Conseils, S.à r.l., Walferdange	11318	Silotec S.A., Luxembourg	11310
Int. Pack S.A., Luxembourg	11323	Sodalis S.A., Luxembourg	11312
ITH Europe S.A., Luxembourg	11318	Soficam S.A.H., Luxembourg	11325
iStructure S.A., Luxembourg	11282	Soparint S.A., Luxembourg	11323
Katia Immobilière S.A., Luxembourg	11311	TPM Coiffure, S.à r.l., Lintgen	11326
LaSalle German Retail Investments, S.à r.l., Luxembourg	11314	Triptoleme S.A., Luxembourg	11322
Maison et Capital S.A., Luxembourg	11313	Triptoleme S.A., Luxembourg	11322
Mauron S.A.H., Luxembourg	11327	Triptoleme S.A., Luxembourg	11322
Mega, S.à r.l., Dudelange	11311	UNICO Asset Management S.A., Luxembourg . . .	11325
Mega, S.à r.l., Dudelange	11311	W.T.M. S.A., Luxembourg	11324
Mega, S.à r.l., Dudelange	11312	World Trade Meat, S.à r.l., Cruchten	11313
Mega, S.à r.l., Dudelange	11312	X-Com Holding S.A., Luxembourg	11324
Mega, S.à r.l., Dudelange	11312	Xenocrate Consulting S.A., Luxembourg	11307
Mega, S.à r.l., Dudelange	11312	Xenocrate Consulting S.A., Luxembourg	11307
MJ Media Group S.A., Luxembourg	11325		
N. Miny-Biver, S.à r.l., Walferdange	11306		
N. Miny-Biver, S.à r.l., Walferdange	11306		

iStructure S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 111.063.

 —
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 iStructure TRUST, here duly represented by Mr Rolf Caspers, employee, residing for professional reasons at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Jersey on August 3rd, 2005; and

2. ISIS NOMINEES 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, here duly represented by Mr Rolf Caspers, prenamed, by virtue of a power of attorney, given in Jersey on August 3rd, 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 in 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 Article 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 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	means iStructure S.A.
Company Law	The Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.
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 Prospectus and 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.
Founding Shareholder	means any holder of Founding Shares from time to time.
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.
Instrumentholder	means any holder of Instruments from time to time.
Instruments	mean any Shares, Beneficiary Units and/or Debt Instruments.
Issue Date	means, in relation to Instruments, the date specified as such in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
Prospectus	means the Prospectus relating to a Compartment of the Issuer and relating to a specific Class or Classes of Instruments issued in respect of the relevant Compartment.
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.
Stock Exchange	means any stock exchange including regulated markets as defined in item 14 of Article 4 of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments.
Tranche	means any tranche of Instruments issued by the Company and forming the whole or part of a Class.
Transaction Documents	means, in relation to a specific Compartment, the agreements entered into by the Company in relation to such Compartment, as listed in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.
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.
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 iStructure 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.

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 by two thirds of each Class of Shares present or represented and voting, 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 relating to Shares 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. To the extent permitted by law and these Articles, it may also transfer and 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 within the meaning of Article 61 of the Securitisation Law.

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 all kinds of securities, units or shares of undertakings for collective investment or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) 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, to the extent permitted by the Securitisation Law, 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, assume risk by lending 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 Compartment Shares, if any. At present, the Company has an issued share capital of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) consisting of (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 Euro (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 decision of the Board 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 replaced 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 may choose from among its members a chairman, and further 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 of at least 1 day notice by the chairman if designated 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 or in the absence of designation of a chairman, the Shareholders or the Board members shall decide by a majority vote that another member of the Board, or in case of a general meeting of Shareholders, that any other person shall be in the chair of such meetings.

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 10. Powers of the Board

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

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

Art. 11. Corporate Signature

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

Art. 12. Delegation of Powers

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

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

Art. 13. Conflict of Interest

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

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

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

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

Art. 15. General Meetings of Shareholders

15.1. Any regularly constituted general meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Company 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 Tuesday of the month of June at 3.00 pm Luxembourg time. 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 then-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. 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 such liabilities shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole.

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

Art. 20. Liquidation of Compartments

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

Section 4. - Instruments

Art. 21. Instruments - General

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

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 as set out in the relevant Appendix.

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

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 to redeem Beneficiary Units of any Class from a holder thereof to the extent and in accordance with the terms set out in the relevant Appendix. 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 eight day after the date of mailing or (b) if published (whether or not also so given), on the eight day after 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 Shares 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 Prospectus) of the relevant Class or Compartment and shall be calculated on each Valuation Date by the Board or the Calculation Agent in accordance with the rules set out hereinafter 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 attribut-

able 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 Prospectus, 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. In case of Assets being units or shares of undertakings for collective investment, these Assets will be valued at their last available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such Assets, then the price shall be determined by the Board on a fair and equitable basis. All other Assets including 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 6. - 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 div-

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

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 5. - 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 iStructure 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 three (3).
- (ii) The following persons are appointed as members of the Board:
 - (a) Bart Zech, Managing Director, BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l., whose business address is 12-14, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg;
 - (b) Roeland P. Pels, Managing Director, BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l., whose business address is 12-14, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg;
 - (c) Günter Graw, Managing Director, DWS INVESTMENT, GmbH, Germany, whose business address is Mainzer Landstrasse 178-190, 60612 Frankfurt am Main, Germany.
- (iii) The following party is appointed as independent auditor of the Company: PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 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 2006.

(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 2006.

(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 zweitausendundfünf, den dreissigsten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Maître Gérard Lecuit, mit dem Amtssitz in Luxembourg.

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 Palace, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Kanalinseln, handelnd als trustee für iStructure TRUST, hier ordnungsgemäß vertreten durch Rolf Caspers, mit Geschäftssitz in 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Jersey, am 3. August 2005; und

2. ISIS NOMINEES LIMITED, eine nach dem Recht von Jersey gegründete Gesellschaft, mit eingetragenem Sitz unter der Adresse PO Box 437, Seaton House, 19 Seaton Palace, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Kanalinseln, hier ordnungsgemäß vertreten durch Rolf Caspers, vorbenannt, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Jersey, am 3. August 2005.

Die Vollmachten werden, nach Unterzeichnung und Paraphierung ne varietur durch die erschienenen Parteien und den unterzeichneten Notar, der vorliegenden Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben bei den für Registrierungen zuständigen Behörden eingereicht zu werden.

Die erschienenen Parteien haben den beurkundenden Notar ersucht, die nachfolgende Satzung einer Gesellschaft zu beurkunden, die wie folgt gegründet werden soll:

Abschnitt 1. - Allgemeines

Art. 1. Definitionen

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

Anlage	bezeichnet eine Anlage zur Satzung, in der die spezifischen Bedingungen der Compartment-Anteile bzw. Genussrechte aufgeführt sind, die innerhalb einer bestimmten Klasse eines bestimmten Compartments ausgegeben werden.
Satzung	bezeichnet die Satzung der Gesellschaft, in der jeweils geltenden Fassung.
Vermögenswerte	bezeichnet in Bezug auf ein Compartment die Vermögenswerte dieses Compartments.
Genehmigtes Kapital	bezeichnet das, in Artikel 6 dieser Satzung beschriebene, genehmigte Kapital der Gesellschaft, in einer Höhe, wie sie von Zeit zu Zeit von der Hauptversammlung der Anteilhaber festgelegt wird.
Genussrechte	bezeichnet jegliche Genussrechte (parts bénéficiaires), die von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und die mit den in der Satzung und der maßgeblichen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.
Verwaltungsrat	bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft.
Geschäftstag	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an welchem Handelsbanken und Devisenmärkte in London, Luxemburg und an solchen anderen Orten, wie sie in der entsprechenden Anlage bestimmt werden können, Zahlungen leisten und für das Hauptgeschäft (inklusive Handel in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet haben.
Berechnungsstelle	bezeichnet die als solche in der entsprechenden Anlage benannte Person.
Klasse	bezeichnet eine Klasse von Instrumenten, die für ein bestimmtes Compartment ausgegeben wird, wie in der jeweiligen Anlage oder in den Konditionen, je nach Sachverhalt, angegeben.
Wert der Klasse	bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Instrumenten den Teil des Compartment-Wertes, der dieser Klasse zugewiesen oder zugerechnet wird.
Gesellschaft	bezeichnet iStructure S.A.
Gesetz von 1915	bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

Compartment	bezeichnet einen getrennten und separaten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Sinne von Artikel 5 des Verbriefungsgesetzes, dem zu
Compartment-Anteilhaber	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Compartment Anteilen.
Compartment-Anteile	bezeichnet alle Anteile, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden, und die mit den in der jeweiligen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.
Compartment-Wert	bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment, den an einem Bewertungstag bestimmten Wert der Vermögenswerte, die diesem Compartment zugewiesen bzw. zugerechnet werden, abzüglich der Forderungen von Transaktionsparteien (außer den Instrument-Inhabern) des jeweiligen Compartments.
Konditionen	bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Schuldinstrumenten die Bedingungen und Konditionen dieser Schuldinstrumente, wie sie im jeweiligen Verkaufsprospekt und in den jeweiligen Transaktionsunterlagen ausgeführt sind.
Depotbank	bezeichnet das Kreditinstitut, das jeweils von der Gesellschaft als Depotbank für Vermögenswerte eines Compartments, wie in der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bestimmt, bestellt wird.
Inhaber von Schuldinstrumente	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Schuldinstrumenten. bezeichnet jegliche Schuldinstrumente, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und die mit den in den entsprechenden Konditionen vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.
EUR, Euro	bezeichnet die gesetzliche Währung hinsichtlich des Großherzogtums Luxemburg und die gesetzliche Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die sich an der dritten Phase der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligen.
Inhaber von Gründungsanteile	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Gründungsanteilen. bezeichnet Gründungsanteile am Eigenkapital der Gesellschaft, die nicht für ein Compartment ausgegeben werden und die mit den, wie in der Satzung beschrieben, jeweils damit verbundenen Rechten ausgestattet sind.
Instrument-Inhaber	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Instrumenten.
Instrumente	bezeichnet jegliche Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente.
Ausgabetag	bezeichnet, in Bezug auf die Instrumente, das Datum, das als solches in der betreffenden Anlage oder in den betreffenden Konditionen, je nachdem, was zutrifft, festgeschrieben wurde.
Verkaufsprospekt	bezeichnet den Prospekt, der sich auf ein Compartment des Emittenten und auf eine bestimmte Klasse oder Klassen von Instrumenten bezieht, die für das betreffende Compartment ausgegeben werden.
Rücknahmebetrag	bezeichnet den Betrag, zu dessen Erhalt jeder Inhaber eines Compartment-Anteils oder Genussrechts einer bestimmten Klasse am Rücknahmetag gemäß der Satzung und der jeweiligen Anlage einen Anspruch hat.
Rücknahmetag	bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von Compartment Anteilen oder Genussrechten den Tag, an dem der Rücknahmebetrag von der Gesellschaft gemäß der Satzung und der jeweiligen Anlage zahlbar ist.
Register	bezeichnet in Bezug auf die jeweils in Namensform ausgegebenen Instrumente jeder Klasse, das von der Gesellschaft oder der jeweiligen Registerstelle zum Zwecke der Eintragung und Übertragung dieser Namensinstrumente gehaltene Register (welches für die Compartment-Anteile das Anteilregister der Gesellschaft im Sinne von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 ist).
Registerstelle	bezeichnet die jeweilige Person in Luxemburg, die von der Gesellschaft als Registerführer für eine Klasse von Instrumenten bestellt ist, wie in der betreffenden Anlage oder den Konditionen, je nach Sachverhalt, bestimmt.
Verbriefungsgesetz	bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen.
Anteilhaber	bezeichnet den jeweiligen Inhaber von Gründungsanteilen oder Compartment-Anteilen.
Anteile	bezeichnet, je nach Sachverhalt, die Gründungsanteile und/oder die Compartment-Anteile.
Börse	bezeichnet jede Börse einschließlich der geregelten Märkte, wie sie in Artikel 4 Absatz 1 Unterabsatz 14 der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 21. April über Märkte für Finanzinstrumente definiert sind, gemeint.
Tranche	bezeichnet eine Tranche von Instrumenten, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und die eine Klasse oder einen Teil einer Klasse bilden.
Transaktionsunterlagen	bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment die von der Gesellschaft hinsichtlich dieses Compartments eingegangenen Verträge, und die, je nach Sachverhalt, in der jeweiligen Anlage oder in den jeweiligen Konditionen aufgeführt sind.

Transaktionspartei	bezeichnet in Bezug auf ein Compartment eine Partei, die von dem jeweiligen Compartment ausgegebene Instrumente hält, oder einen Gläubiger, dessen Ansprüche im Zusammenhang mit der Errichtung, dem Betrieb oder der Liquidation des betreffenden Compartments entstanden sind oder diesem vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß zugewiesen wurden.
Genussrechtsinhaber	bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Genussrechten.
Bewertungstag	bezeichnet einen Tag, an dem ein Compartment-Wert oder ein Wert je Instrument von der Berechnungsstelle im Einklang mit der betreffenden Anlage oder, im Falle von Schuldinstrumenten, den Konditionen berechnet wird.
Wert je Instrument	bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von (i) Compartment-Anteilen, (ii) Genussrechten oder (iii) Schuldinstrumenten, deren Rendite sich direkt aus den der Ausgabe dieser Schuldinstrumente zugrunde liegenden Vermögenswerten ableitet, den Wert, der an einem Bewertungstag durch Teilung des Wertes der Klasse, der dieser Klasse von Instrumenten zuzurechnen ist, durch die Anzahl der zum jeweiligen Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Instrumente ermittelt wird.

Abschnitt 2. - Die Gesellschaft

Art. 2. Rechtsform und Name

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

Art. 3. Gesellschaftssitz

3.1. Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg errichtet worden.

3.2. Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse sich ereignet haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die einfache Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweilig bis zur vollständigen Behebung dieser besonderen Umstände ins Ausland verlegt werden; eine solche provisorische Maßnahme hat jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 4. Dauer

4.1. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

4.2. Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Anteilhaber, der von zwei Dritteln der anwesenden oder vertretenen sowie abstimmenden Anteile jeder Klasse angenommen wurde, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, vorausgesetzt allerdings, dass die Gesellschaft solange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie ein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der entsprechenden Anlage, die im Hinblick auf die Anteile jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, Anwendung finden, aufgelöst und liquidiert wurde.

Art. 5. Gesellschaftszweck

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

5.2. Die Gesellschaft kann im gleichen Zusammenhang und in dem Maße, wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Anteile, Optionscheine und andere Wertpapiere erwerben, veräußern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann im Sinne von Artikel 61 des Verbriefungsgesetzes an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandgegenstände, andere Garantien oder Sicherheiten jeder Art gewähren.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von jeder Art von Wertpapieren, Anteilen oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen oder Finanzinstrumenten gleich welcher Art (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, derivativer Instrumente), und/oder von jedem anderen Vermögenswert oder jedem anderen Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehreren Tranchen ausgegeben werden.

5.3. Die Gesellschaft kann, in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, ihre Vermögenswerte unter den Bedingungen abtreten, welche der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und gemäß der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem was zutreffend ist, bezüglich der Instrumente, die von der Gesellschaft in Bezug auf solche Vermögenswerte ausgegeben werden, festsetzt.

5.4. Die Gesellschaft kann alle rechtlichen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiter-

zuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt die Erreichung des Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen erleichtern, ausführen.

5.5. Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen. Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschließlich unter einem oder mehr Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, in dem Maße, wie es das Verbriefungsgesetz erlaubt, Risiken aufnehmen durch Eingehen von Darlehensgeschäften einschließlich bezüglich der Erträge aus Darlehen und/oder der Ausgabe von Wertpapieren mit ihren Tochtergesellschaften, verbundenen Unternehmen oder mit jeder anderen Gesellschaft.

Art. 6. Gesellschaftskapital

6.1. Das Gesellschaftskapital der Gesellschaft kann Gründungsanteile und, falls vorhanden, Compartment-Anteile umfassen. Gegenwärtig hat die Gesellschaft ein ausgegebenes Gesellschaftskapital von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-), bestehend aus dreihundertzehn (310) Gründungsanteilen, jeder mit einem Nennwert von einhundert Euro (EUR 100,-), welche alle voll einbezahlt wurden.

6.2. Die Gesellschaft hat ein Genehmigtes Kapital von einer Milliarde Euro (EUR 1.000.000.000,-).

6.3. Das genehmigte und ausgegebene Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Anteilinhaber nach dem Verfahren, wie es für eine Abänderung dieser Satzung vorgesehen ist, erhöht oder herabgesetzt werden.

6.4. Des Weiteren kann das ausgegebene Kapital der Gesellschaft aufgrund eines Verwaltungsratsbeschlusses durch die Ausgabe neuer Anteile bis zur Höhe des Betrages des Genehmigten Kapitals erhöht werden. Jedes Mal, wenn der Verwaltungsrat so handelt, um eine Erhöhung des ausgegebenen Kapitals wie in dieser Satzung vorgesehen ganz oder teilweise durchzuführen, wird der Verwaltungsrat veranlassen, diesen Artikel 6 aktualisieren zu lassen, so dass dieser diese Kapitalerhöhung widerspiegelt, und er wird alle notwendigen Handlungen vornehmen oder dazu ermächtigen, alle notwendigen Handlungen zum Zweck einer solchen Berichtigung in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Recht durchzuführen.

6.5. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit solche Kapitalreserven (zusätzlich zu jenen, die gesetzlich vorgeschrieben sind) bilden, wie sie nach seiner Entscheidung angemessen sind, und er kann einen Agio aus Geldmitteln, welche die Gesellschaft als Ausgabeprämien auf die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen erhalten hat, bilden, wovon die Reserven oder der Agio, zwecks Vorsorge für die Zahlung von Anteilen, welche die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dieser Satzung zurückerhält, zum Ausgleich realisierter oder nicht realisierter Kapitalverluste, zur Zahlung einer Dividende oder einer anderen Ausschüttung oder, zwecks Zuordnung zum Betrag der gesetzlichen Rücklage oder zu jeder anderen Liquiditätsreserve, verwendet werden können und wie es durch die Hauptversammlung der Anteilinhaber oder den Verwaltungsrat, je nach Sachverhalt, bestimmt wurde.

6.6. Anteile, die innerhalb des Genehmigten Kapitals ausgegeben werden, können je nachdem, wie dies der Verwaltungsrat beschließt, aus derselben oder zwei oder mehr verschiedenen Klassen bestehen. Die spezifischen, jeder Klasse von Anteilen zugeordneten Rechte werden zum Zeitpunkt der Ausgabe durch den Verwaltungsrat (im Falle der Ausgabe innerhalb des Genehmigten Kapitals) beziehungsweise durch die Hauptversammlung der Anteilinhaber festgelegt.

6.7. Die Compartment-Anteilinhaber sind nicht dazu berechtigt, den Umtausch ihrer Anteile in Anteile, die sich auf ein anderes Compartment beziehen, zu verlangen.

Art. 7. Anteile

7.1. Gründungsanteile verleihen kein Recht auf Teilhabe an den bestehenden oder erwirtschafteten Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines jeden Compartments. Soweit nicht anderweitig in der entsprechenden Anlage festgelegt, verleihen Compartment-Anteile kein Recht auf Teilhabe an den bestehenden oder erwirtschafteten Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines anderen/anderer Compartment(s) als dem/den Compartment(s), für welches/welche die Compartment-Anteile ausgegeben worden sind, diesbezüglich sind immer die Bedingungen anwendbar, die in der entsprechenden Anlage festgelegt sind.

7.2. Gründungsanteile verleihen ihrem Inhaber das Recht, solche Gewinne von der Gesellschaft zu erhalten, die nicht (einem) für Ausschüttungen offene(n) Compartment(s) zugerechnet werden können, wie es die Hauptversammlung der Anteilinhaber in Übereinstimmung mit Artikel 15 entscheiden kann, und im Falle einer Auflösung und Liquidation der Gesellschaft gemäß Artikel 16, das Recht auf den Liquidationsüberschuss, der keinem/keinen Compartment(s) zugerechnet werden kann.

7.3. Die Anteile beinhalten die in Artikel 15 festgelegten Stimmrechte.

7.4. Anteile werden als Namensanteile oder Inhaberanteile ausgegeben. Inhaberanteile können jederzeit auf Antrag ihres Eigentümers in Namensanteile umgetauscht werden. Namensanteile können nicht in Inhaberanteile umgetauscht werden, allerdings mit der Maßgabe, dass Compartment-Anteile in Form von Namensanteilen in Inhaberanteile eines Compartments in dem Umfang umgewandelt werden können, wie diese Umwandlung in der entsprechenden Anlage ausdrücklich vorgesehen ist. Eine Umwandlung von Inhaberanteilen in Namensanteile wird durch Annullierung des Inhaberanteilzertifikates und einen Eintrag in das Anteilregister, um diese Übertragung zu belegen, durchgeführt. Eine Umwandlung von Namensanteilen in Inhaberanteile wird durch die Ausgabe eines oder mehrerer Inhaberanteilzertifikate und einen Eintrag in das Anteilregister, um diese Umwandlung zu belegen, durchgeführt. Der Verwaltungsrat kann die Kosten einer solchen Umwandlung dem die Umwandlung beantragenden Anteilinhaber auferlegen.

7.5. Ein Register der Namensanteile wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es jedem Anteilinhaber zur Einsichtnahme zur Verfügung steht. Das Register hat alle nach Artikel 39 des Gesetzes von 1915 erforderlichen Informationen zu enthalten. Inhaber von Namensanteilen können bei der Gesellschaft beantragen, ein von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschriebenes Zertifikat auszugeben und auszuliefern, in dem ihr jeweiliger Besitz an Namensanteilen aufgeführt ist.

7.6. Das Eigentum an Namensanteilen entsteht mit der Registrierung in besagtes Register. Die Übertragung von Namensanteilen wird durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung im Anteilregister, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen, datiert und unterzeichnet sein muss,

wirksam. Jede Übertragung von Namensanteilen wird in das Anteilregister eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder leitenden Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

7.7. Die Übertragung von Inhaberanteilen erfolgt durch bloße Übergabe.

7.8. Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Anteil an; soweit ein Anteil von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an dem Anteil für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen müssen, welcher diesen Anteil gegenüber der Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller mit diesem Anteil verbundenen Rechte auszusetzen, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

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

7.10. Wenn ein Eigentümer eines Inhaberanteils gegenüber der Gesellschaft glaubhaft darlegen kann, dass sein Inhaberanteilzertifikat verloren, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag und zu den Bedingungen und zu den Garantien, welche die Gesellschaft bestimmt und verlangt, ein Duplikat eines Inhaberanteilzertifikates ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Inhaberanteilzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Inhaberanteilzertifikat, als dessen Ersatz das neue Inhaberanteilzertifikat ausgegeben wurde, ungültig. Beschädigte Anteilzertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue Zertifikate ersetzt werden. Die Gesellschaft kann dem Anteilinhaber nach ihrem Ermessen die Kosten eines Duplikates oder eines neuen Inhaberanteilzertifikates auferlegen, sowie alle zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und Registrierung hiervon oder im Zusammenhang mit der Annullierung des ursprünglichen Inhaberanteilzertifikates angefallenen angemessenen Aufwendungen verlangen.

7.11. Die Gesellschaft kann beschließen, Anteilsbruchteile eines Compartment-Anteils auszugeben. Solche Anteilsbruchteile eines Compartment-Anteils verleihen kein Stimmrecht, jedoch ein Recht auf einen entsprechenden Bruchteil an dem der entsprechenden Klasse von Compartment-Anteilen zuzuordnenden Nettovermögen. Soweit ein Anteilinhaber Bruchteile von Compartment-Anteilen hält, die im Ganzen einem ganzen Compartment-Anteil entsprechen, ist dieser Anteilinhaber, vorbehaltlich der Bestimmungen der entsprechenden Anlage, zu einer Stimme berechtigt.

Art. 8. Verwaltungsrat

8.1. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus nicht weniger als drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Anteilinhaber der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Anteilinhabern auf der Hauptversammlung der Anteilinhaber gewählt; auf Letzterer werden ferner deren Vergütung und die Dauer, für die sie gewählt werden, festgelegt.

8.2. Der Verwaltungsrat wird mit der Mehrheit der Stimmen der auf einer Hauptversammlung der Anteilinhaber anwesenden oder vertretenen Anteile gewählt.

8.3. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluss, der mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile auf einer Hauptversammlung gefasst wurde, mit oder ohne Grund abberufen oder ersetzt werden.

8.4. Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder vorübergehend die unbesetzte Stelle besetzen; eine endgültige Entscheidung hinsichtlich dieser Nominierung treffen die Anteilinhaber auf ihrer nächsten Hauptversammlung.

Art. 9. Verwaltungsratssitzungen

9.1. Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und des Weiteren einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Ferner kann er einen Schriftführer benennen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Hauptversammlungen der Anteilinhaber erstellt und aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden, falls ein solcher gewählt wurde, oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufungsmittteilung angegebenen Ort zusammen. Die Einberufung muss mindestens einen Tag vor der Verwaltungsratssitzung erfolgen.

9.2. Der Vorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Hauptversammlungen der Anteilinhaber. In seiner Abwesenheit oder im Falle, dass kein Vorsitzender ernannt wurde, bestimmen die Anteilinhaber oder die Verwaltungsratsmitglieder per Mehrheitsentscheid ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle einer Hauptversammlung der Anteilinhaber, jede andere Person, um den Vorsitz dieser Sitzungen bzw. Versammlungen zu übernehmen.

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

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

9.5. Mindestens drei Geschäftstage vor dem vorgesehenen Sitzungstermin hat, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Gründe für diese Dringlichkeit im Einberufungsschreiben dargelegt werden müssen, die schriftliche Einberufung der Verwaltungsratssitzung an alle Verwaltungsratsmitglieder zu erfolgen. Auf ein Einberufungsschreiben kann verzichtet werden, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder mittels eines ähnlichen Kommunikationsmittels zugestimmt hat. Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurde.

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

9.7. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsmittel teilnehmen. Diese sollten sicherstellen, dass alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können. Die Teilnahme an einer Sitzung im vorbezeichneten Sinne steht der physischen Teilnahme an einer solchen Sitzung gleich.

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

9.9. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in einem Sitzungsprotokoll protokolliert und vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden müssen, werden rechtswirksam durch den Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder durch ein Verwaltungsratsmitglied unterzeichnet.

9.10. Von allen Verwaltungsratsmitgliedern getroffene und unterzeichnete schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren sind ebenso wirksam wie auf einer Verwaltungsratssitzung getroffene Beschlüsse; jedes Verwaltungsratsmitglied muss schriftlich, entweder per Telegramm, Telex, Telefax oder mittels eines ähnlichen Kommunikationsmittels dem entsprechenden Beschluss zustimmen. Die Gesamtheit der schriftlichen Beschlüsse bildet das Protokoll zum Nachweis der getroffenen Entscheidung.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrates

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

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

Art. 11. Unterschriftsberechtigung

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

Art. 12. Übertragung von Befugnissen

12.1. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Durchführung der täglichen Geschäftsführung und zur Vornahme von Handlungen der Gesellschaft (einschließlich der Befugnis, als Unterschriftsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) sowie seine Befugnisse zur Vornahme von dem Gesellschaftszweck oder der Gesellschaftspolitik förderlichen Handlungen auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en) übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, und welche, die vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse haben und die diese Befugnisse, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates, weiterdelegieren können.

12.2. Der Verwaltungsrat kann zudem andere spezielle Vollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Vollmacht erteilen.

Art. 13. Interessenkonflikt

13.1. Verträge oder sonstige Transaktionen der Gesellschaft mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Firma werden nicht durch die Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam, dass eines oder mehrere der Mitglieder des Verwaltungsrates oder leitende Angestellte der Gesellschaft an diesem anderen Unternehmen oder an dieser anderen Firma beteiligt sind oder dort als Mitglied des Verwaltungsrates bzw. als Gesellschafter, leitender Angestellter oder als Mitarbeiter tätig sind. Ein Mitglied des Verwaltungsrates oder ein leitender Angestellter, welcher als Mitglied des Verwaltungsrates oder als leitender Angestellter oder als Mitarbeiter bei einem Unternehmen oder einer Firma tätig ist, mit der die Gesellschaft beabsichtigt, einen Vertrag abzuschließen oder anderweitige geschäftliche Beziehungen aufzunehmen, ist nicht auf Grund seiner Verbundenheit mit dem anderen Unternehmen bzw. der anderen Firma daran gehindert, an Beratungen, Abstimmungen oder Handlungen in Bezug auf Angelegenheiten teilzunehmen, welche sich im Hinblick auf diesen Vertrag oder in Bezug auf sonstige geschäftliche Angelegenheiten ergeben.

13.2. Sofern ein Mitglied des Verwaltungsrates oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft bei einer Transaktion der Gesellschaft persönliche Interessen verfolgt, die denen der Gesellschaft zuwider laufen, ist dieses Mitglied des Verwaltungsrates oder der leitende Angestellte verpflichtet, den Verwaltungsrat von diesen gegensätzlichen Interessen in Kenntnis zu setzen; das betreffende Mitglied ist daraufhin von der Beratung und Abstimmung im Zusammenhang mit der Transaktion ausgenommen. Die Transaktion und das diesbezügliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten ist auf der nächstfolgenden Hauptversammlung der Anteilhaber offen zu legen.

Art. 14. Schadloshaltung der Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten

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

Art. 15. Hauptversammlungen der Anteilhaber

15.1. Jede ordentlich zustande gekommene Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Anteilhaber. Sie verfügt über die Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen. Ihre Beschlüsse binden alle Anteilhaber der Gesellschaft, ohne Rücksicht darauf, welche Klassen von Anteilen sie halten.

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

15.3. Die Einladung zu einer Hauptversammlung der Anteilhaber enthält die Tagesordnung dieser Versammlung. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in dem Fall, in welchem die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Anteilhaber einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann. Die auf einer Hauptversammlung der Anteilhaber zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Punkte zu enthalten hat) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

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

15.5. Der Verwaltungsrat kann im Voraus einen Termin als Stichtag, der nicht mehr als fünfundsiebzig Tage vor dem Datum einer Hauptversammlung der Anteilhaber liegen darf, für die Feststellung der Anteilhaber, die berechtigt sind, zu einer Versammlung geladen zu werden und auf ihr zu wählen festlegen und, in diesem Fall sollen diese Anteilhaber und nur diese, welche an dem so festgesetzten Datum als Anteilhaber nachgewiesen wurden berechtigt sein, zu dieser Versammlung geladen zu werden und dort zu wählen, ungeachtet einer Anteilsübertragung im Anteilregister nach einem wie vorstehend festgesetzten Stichtag.

15.6. Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wird in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, oder an einem anderen Ort in Luxemburg, wie in der Einladung zur Versammlung gegebenenfalls angegeben, am dritten Dienstag des Monats Juni um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit abgehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so tritt die Jahreshauptversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen. Weitere Hauptversammlungen der Anteilhaber können an einem in der Einladung angegebenen Ort und zu einer dort angegebenen Zeit abgehalten werden.

15.7. Soweit nichts anderes durch diese Satzung bestimmt, gelten hinsichtlich der Einladungen und für die Durchführung der Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft die vom Gesetz von 1915 geforderten Erfordernisse hinsichtlich der Beschlussfähigkeit und der Fristen.

15.8. Unbeschadet anderer Bestimmungen dieser Satzung oder der jeweils anwendbaren Anlage berechtigt jeder Anteil zu einer Stimme. Ein Anteilhaber kann auf jeder Hauptversammlung der Anteilhaber durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax handeln. Soweit nicht vom Gesetz von 1915 anders verlangt, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß eingeladenen Hauptversammlung der Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der wählenden anwesenden und vertretenen Anteilhaber getroffen.

15.9. Der Verwaltungsrat kann jede andere angemessene Bedingung aufstellen, die von den Anteilhabern für eine Teilnahme an einer Hauptversammlung der Anteilhaber zu erfüllen ist.

Art. 16. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft

16.1. Die Gesellschaft kann, durch Beschluss der Hauptversammlung der Anteilhaber, aufgelöst und liquidiert werden, allerdings mit der Maßgabe, dass die Gesellschaft solange nicht aufgelöst und liquidiert wird, wie irgendein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen der Instrumente jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert worden ist.

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

16.3. Der Überschuss, der sich aus der Verwertung der Vermögenswerte und der Bezahlung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem Compartment zugeordnet oder zugerechnet werden können, ergibt, wird zwischen den Inhabern der Gründungsanteile im Verhältnis zu den Gründungsanteilen, die diese halten, verteilt.

Abschnitt 3. Compartments

Art. 17. Bildung von Compartments

17.1 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, ein oder mehrere Compartments zu errichten, die sich durch die Art der erworbenen Risiken oder Anlagen, die jeweils unterschiedlichen Ausgabebedingungen für die Klassen von Instrumenten bezüglich solcher Compartments und hinsichtlich anderer Eigenschaften unterscheiden können.

17.2. Die Bedingungen und Konditionen der Klassen von Instrumenten, die für die einzelnen Compartments ausgegeben werden, und die spezifischen Ziele der jeweiligen Compartments werden vom Verwaltungsrat oder der Hauptversammlung der Anteilhaber bestimmt und in der jeweiligen Anlage oder in den maßgeblichen Konditionen in Bezug auf die jeweilige Klasse ausgeführt. Die Zeichnung von Instrumenten impliziert für jeden Inhaber dieser Instrumente, dass er die Satzung und die Bedingungen der jeweiligen Instrumente (wie in der jeweiligen Anlage bzw. den Konditionen ausgeführt) in vollem Umfang beachtet und an diese gebunden ist. Jedes Compartment kann Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente ausgeben.

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

Art. 18. Trennung von Compartments

18.1. Jedes Compartment soll einem getrennten und separaten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft entsprechen, und (i) die Rechte von Transaktionsparteien eines Compartments sind auf die Vermögenswerte dieses Compartments beschränkt, und (ii) die Vermögenswerte eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Transaktionsparteien dieses Compartments zu befriedigen. Im Verhältnis unter den Instrument-Inhabern wird jedes Compartment als separate Einheit betrachtet.

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

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

Art. 19. Bilanzunterlagen der Compartments

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

19.2. Soweit irgendwelche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft keinem bestimmten Compartment zugeordnet werden können, werden diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Verhältnis zum Gesamtwert der von diesem Compartment ausgegebenen Instrumente oder in einer anderen vom Verwaltungsrat in angemessener Weise und in gutem Glauben festgelegten Art zugeordnet, vorausgesetzt, dass diese Verbindlichkeiten die Gesellschaft als Ganzes binden, solange mit den Gläubigern nichts anderes vereinbart wurde.

19.3. Aggregierte Konten der Gesellschaft, einschließlich aller Compartments, werden in Euro ausgedrückt. Die Referenzwährungen der Compartments können andere Währungen sein.

Art. 20. Liquidation von Compartments

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

Abschnitt 4. - Instrumente

Art. 21. Instrumente - Allgemeines

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

Art. 22. Compartment-Anteile

22.1. Soweit in diesem Artikel 22 oder der entsprechenden Anlage keine abweichenden Bestimmungen enthalten sind, sind die Vorschriften des Artikels 7 (Anteile) auch auf Compartment-Anteile anwendbar.

22.2. Innerhalb der Grenzen des Genehmigten Kapitals ist der Verwaltungsrat ermächtigt, (i) von Zeit zu Zeit wie es der Verwaltungsrat in seinem Ermessen entscheidet (immer vorbehaltlich der Bestimmungen jedes in Bezug auf ein solches Compartment ausgegebenen Instruments) und innerhalb eines Zeitraumes, der fünf Jahre nach dem Tag der Veröffentlichung des jüngsten Beschlusses der Hauptversammlung der Anteilhaber, in welchem über den Betrag des Genehmigten Kapitals entschieden wurde, abläuft, Compartment-Anteile gegen Bareinlagen, Sacheinlagen oder gegen eine ganz oder teilweise Umwandlung der Nettogewinne oder jeglicher anderer zur Verfügung stehender Rücklagen eines bestimmten Compartments in Anteilkapital auszugeben; und (ii) die Bedingungen einer solchen Kapitalerhöhung und Anteilausgabe, einschließlich im Hinblick auf die Bareinlagen und die Sacheinlagen, den Preis pro Compartment-Anteil und die Zahlungs- bzw. Lieferbedingungen festzulegen. Innerhalb dieses Zeitraumes von fünf Jahren wird und ist der Verwaltungsrat hierdurch bevollmächtigt, Compartment-Anteile und Optionen zur Zeichnung von Compartment-Anteilen solchen Personen zu solchen Bedingungen auszugeben bzw. zu gewähren, wie er es für angemessen hält (und insbesondere eine solche Ausgabe durchzuführen, ohne den existierenden Anteilhabern ein Vorzugsrecht im Hinblick auf die ausgegebenen Anteile einzuräumen).

22.3. Alle ausgegebenen Compartment-Anteile der Gesellschaft sind rücknehmbare Anteile. Gezeichnete und voll einbezahlte Compartment-Anteile sollen jederzeit auf Verlangen des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum einschlägigen Rücknahmebetrag im Einklang mit dem Gesetz von 1915 rücknehmbar sein. Der Rücknahmebetrag für einen Compartment-Anteil soll der Wert je Instrument des Compartment-Anteils sein, welcher, solange nicht in der entsprechenden Anlage etwas anderes vorgesehen ist, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Artikel 25 zum in der relevanten Anlage bestimmten Bewertungstag bestimmt wird, abzüglich gegebenenfalls eines Betrages, der den Abgaben und Ge-

bühren entspricht, welche aufgrund von zur Finanzierung der Rücknahme vorgenommenen Verfügungen über Gesellschaftsinvestitionen, die dem betreffenden Compartment am Rücknahmetag zugeordnet oder zurechenbar sind, entstehen; diese Abgaben und Gebühren müssen in Bezug auf alle Compartment-Anteile der betreffenden Klasse prozentual gleich sein.

22.4. Der Rücknahmebetrag wird in bar, oder, falls in der betreffenden Anlage vorgesehen, als Sachleistung ausbezahlt. Der Rücknahmebetrag ist, soweit nicht in der relevanten Anlage anders vorgeschrieben, innerhalb eines vom Verwaltungsrat nach billigem Ermessen bestimmten Zeitraumes zu zahlen, wie dies in der betreffenden Anlage festgelegt ist.

22.5. Soweit in der betreffenden Anlage nichts Anderweitiges vorgesehen ist, werden Compartment-Anteile auf pro-rata Basis unter den Anteilhabern der betreffenden Klasse(n) zurückgenommen. Die Rücknahme von Compartment-Anteilen kann nur mittels jener Beträge, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 1915 zur Ausschüttung verfügbar sind (ausschüttbare Mittel inklusive der Emissionsagiorücklage, soweit vorhanden) und welche Einnahmen aus einer teilweisen oder vollständigen Veräußerung und/oder anderes Einkommen des betreffenden Compartments darstellen, vorgenommen werden. Soweit Eigentümern einer bestimmten Klasse von Compartment-Anteilen zur Zeit der Ausgabe bestimmte Rücknahmerechte gewährt worden sind, und die thesaurierten Gewinne und die freiwilligen Rücklagen der Gesellschaft, die dem/den relevanten Compartment(s) zuzuordnen oder zuzurechnen sind, nicht zur Zahlung des Rücknahmebetrages aller Compartment-Anteile, deren Rücknahme von den Anteilhabern verlangt wurde, ausreichen, werden die entsprechenden Rücknahmeanträge auf pro-rata Basis reduziert, soweit in der entsprechenden Anlage nichts anderes vorgesehen ist.

22.6. Die zurückgenommenen Compartment-Anteile werden sofort suspendiert und beinhalten als solche kein Stimmrecht mehr und kein Recht auf die Ausschüttung von Dividenden oder Zahlung von Liquidationserlösen. Die Eigentümer von Compartment-Anteilen stimmen zu, dass die Rücknahme von Compartment-Anteilen, die in Übereinstimmung mit den vorliegenden Bestimmungen vorgenommen wird, ihr Recht auf Gleichbehandlung durch die Gesellschaft beachtet. Compartment-Anteile sind nicht auf Antrag eines Anteilhabers rücknehmbar, außer dann, wenn solche Rücknahmerechte in der betreffenden Anlage vorgesehen sind. Wo der Besitz von Compartment-Anteilen durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Compartment-Anteile zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

22.7. Ein dem Nominalwert entsprechender Betrag, oder, in Ermangelung hiervon der Nennwert, aller zurückgenommenen Compartment-Anteile muss in eine Rücklage einbezogen werden, die außer im Fall der Herabsetzung des gezeichneten Anteilkapitals, nicht an die Anteilhaber ausgeschüttet werden kann. Die Rücklage kann lediglich zur Erhöhung des gezeichneten Anteilkapitals durch die Kapitalisierung von Rücklagen genutzt werden.

Art. 23. Genussrechte

23.1. Vorbehaltlich der Vorschriften dieses Artikels 23, werden die einem Genussrecht zugewiesenen Rechte und Pflichten zum Zeitpunkt der Ausgabe und danach von Zeit zu Zeit bestimmt, so wie dies in der betreffenden Anlage festgelegt ist.

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

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

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

23.4. Die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten, wie in der relevanten Anlage dargestellt und, soweit das der Fall ist, wie von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit der Satzung und der relevanten Anlage abgeändert, sind den Genussrechtshabern, den Anteilhabern und der Gesellschaft gegenüber bindend.

23.5. Gemäß dieser Satzung und der betreffenden Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber auf periodischer Basis ein Recht auf Erhalt von Dividenden, einschließlich Zwischendividenden (soweit vorhanden), aus den Erträgen der Vermögenswerte in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben worden sind und zahlbar unter den in der betreffenden Anlage aufgeführten Bedingungen. Vorbehaltlich besonderer Rechte oder Einschränkungen hinsichtlich Dividenden, die zum jeweiligen Zeitpunkt an die Genussrechte geknüpft sind (wie gegebenenfalls in der betreffenden Anlage ausführlich dargestellt), werden alle Dividenden auf einer pro-rata Basis an die Genussrechtshaber zugeteilt und gezahlt.

23.6. Alle nicht geforderten Dividenden können angelegt oder auf andere Weise vom Verwaltungsrat zu Gunsten des betreffenden Compartments genutzt werden, bis sie gefordert werden. Keine Dividende berechtigt gegenüber dem betreffenden Compartment oder der Gesellschaft zu Zinszahlungen. Jede Dividende, die innerhalb von fünf Jahren ab dem Datum der Erklärung dieser Dividende nicht geltend gemacht wird, verfällt, falls der Verwaltungsrat dies beschließt, und wird ab diesem Zeitpunkt nicht mehr von dem betreffenden Compartment oder der Gesellschaft geschuldet, sondern fällt dem betreffenden Compartment oder, sollte das betreffende Compartment zu diesem Zeitpunkt liquidiert worden sein, insgesamt der Gesellschaft zu.

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

23.8. Genussrechte sollen nicht nach Wahl des Genussrechtsinhabers rücknehmbar sein, außer es wird etwas anderes in der entsprechenden Anlage bestimmt. Der Verwaltungsrat kann beschließen, Genussrechte von jeder Klasse eines entsprechenden Inhabers zurückzunehmen, in dem Maße, wie es die Bedingungen in der betreffenden Anlage erlauben und im Einklang mit diesen Bedingungen. Wo der Besitz von Genussrechten durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Genussrechte zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

23.9. Gemäß dieser Satzung und der betreffenden Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht auf Erhalt einer Rückzahlung eines Betrages, welcher dem Rücknahmebetrag an dem Rücknahmetag aus den Vermögenswerten des betreffenden Compartments entspricht. Falls das realisierte Nettovermögen des entsprechenden Compartments am Rücknahmetag nicht zur Zahlung des gesamten Rücknahmebetrages, der an jeden Genussrechtsinhaber innerhalb dieser Klasse rechtzeitig zu zahlen ist, ausreicht, werden die Erträge des betreffenden Compartments, gemäß der Anlage, gleichmäßig unter den Inhabern dieser Klasse auf einer pro-rata Basis zu jedem auf die von jedem Inhaber gehaltenen Genussrechte geschuldeten Betrag verteilt, sobald diese Erträge für die Gesellschaft verfügbar sind. Nach der Rücknahme eines Genussrechtes gemäß den Bedingungen der entsprechenden Anlage, wird dieses Genussrecht annulliert und der Inhaber wird von diesem Zeitpunkt an aufhören diesbezügliche Rechte innezuhaben und entsprechend wird folglich sein Name aus dem Register der Inhaber gestrichen.

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

23.11. Die Inhaber einer Klasse von Genussrechten haben das Recht, zu jeder Versammlung der Inhaber der jeweiligen Klasse von Genussrechten geladen zu werden, um in Übereinstimmung mit der Satzung und der entsprechenden Anlage über eine Veränderung ihrer Rechte hinsichtlich der Zuweisung der Erträge des Compartments bezüglich dieser Klasse an Genussrechten auf jährlicher Basis zu beschließen, sowie an diesen Versammlungen teilzunehmen und dort abzustimmen. Die Zahl der Stimmen, die ein Genussrechtsinhaber abgeben kann, entspricht der Anzahl seiner Genussrechte, die er in der entsprechenden Klasse hält. Genussrechtsinhaber können entweder persönlich oder durch Abgabe einer schriftlichen Vollmacht an eine andere Person, die kein Genussrechtsinhaber zu sein braucht, abstimmen.

23.12. Genussrechte können als Genussrechte in Namensform oder als Inhabergenussrechte ausgegeben werden. Inhabergenussrechte können jederzeit auf Verlangen ihres Inhabers in Genussrechte in Namensform umgetauscht werden. Genussrechte in Namensform können nicht in Inhabergenussrechte umgetauscht werden, sofern dieser Umtausch nicht ausdrücklich in der entsprechenden Anlage vorgesehen ist. Ein Umtausch von Inhabergenussrechten in Genussrechte in Namensform wird durch Annullierung des Inhabergenussrechts-Zertifikates und durch einen Eintrag in das Register der Genussrechtsinhaber, um einen solchen Umtausch zu belegen, bewirkt. Ein Umtausch von Genussrechten in Namensform in Inhabergenussrechte wird durch die Ausgabe von einem oder mehreren Inhabergenussrecht-Zertifikate(n) bewirkt werden, und es wird eine Eintragung in das Register der Genussrechtsinhaber vorgenommen, um einen solchen Umtausch zu belegen. Der Verwaltungsrat kann die Kosten jedes solchen Umtausches dem Genussrechtsinhaber, der ihn beantragt, in Rechnung stellen.

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

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

23.15. Die Übertragung von Inhabergenussrechten erfolgt durch bloße Übergabe.

23.16. Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Genussrecht an; soweit ein Genussrecht von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an dem Genussrecht für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen müssen um das Genussrecht gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller mit diesem Genussrecht verbundenen Rechte auszusetzen, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

23.17. Die Genussrechte sind frei übertragbar, soweit nichts Anderweitiges in der entsprechenden Anlage bestimmt ist.

23.18. Die jeder Klasse von Genussrechten zugeordneten Rechte, welche durch den Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Satzung bestimmt wurden, können, soweit nichts Anderweitiges in der entsprechenden Anlage bestimmt ist, durch den Verwaltungsrat mit schriftlicher Einverständniserklärung der Inhaber der Mehrheit der ausgegebenen Genussrechte dieser Klasse oder durch die Zustimmung mittels Beschluss, der auf einer gesonderten Versammlung der Inhaber von Genussrechten dieser Klasse mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wurde, geändert oder aufgehoben werden; allerdings wird eine solche Zustimmung oder Billigung im Falle einer Abänderung, Berichtigung oder Abschaffung der speziellen, dem Genussrecht einer Klasse zugehörigen Rechte, nicht erforderlich sein, falls nach Ansicht des Verwaltungsrates, eine solche Abänderung, Berichtigung oder Abschaffung nicht grundlegend in die Interessen der betreffenden Inhaber oder eines einzelnen Inhabers eingreift. Jede solche Abänderung, Berichtigung oder Abschaffung

wird in einer überarbeiteten Anlage festgehalten, von der den betroffenen Inhabern eine Kopie in Übereinstimmung mit dieser Satzung am Ausgabetag eines solchen Dokuments zur Verfügung gestellt wird, und ist für die Inhaber der relevanten Genussrechte bindend.

23.19. Wo gemäß diesem Artikels 23 eine Billigung durch einen Beschluss der Inhaber zum Zwecke einer Abänderung oder Änderung der Rechte, die den Genussrechten dieser Klasse zugeordnet sind, erforderlich ist, soll ein solcher Beschluss auf einer gesonderten Versammlung der betreffenden Inhaber behandelt werden. Hinsichtlich jeder dieser gesonderten Versammlungen sind alle Bestimmungen dieser Satzung und des Gesetzes von 1915 bezüglich der Hauptversammlungen der Anteilinhaber oder hinsichtlich des dort anzuwendenden Verfahrens entsprechend anzuwenden.

23.20. Jede an oder durch einen Genussrechtsinhaber gemäß dieser Satzung oder der betreffenden Anlage zu machende Mitteilung soll schriftlich und in der im Gesetz von 1915 für Mitteilungen an Anteilinhaber vorgesehenen Art und Weise erfolgen, vorausgesetzt, dass, solange die Genussrechte an einer Börse notiert oder in einer Rechtsordnung öffentlich angeboten werden, jede Mitteilung an die Genussrechtsinhaber in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften der jeweiligen Börse und der jeweiligen Rechtsordnung veröffentlicht wird. Mitteilungen, die gemäß den vorausgegangenen Absätzen gemacht wurden, werden wirksam (a) im Falle von Genussrechten in Namensform am achten Tag nach dem Absenden der Mitteilung oder (b) im Falle einer Veröffentlichung (gleichgültig, ob eine solche Veröffentlichung zusätzlich vorgenommen wurde), am achten Tag nach der Veröffentlichung, oder, soweit die Mitteilung mehr als einmal veröffentlicht wurde, am Tag der ersten Veröffentlichung, oder, soweit eine Veröffentlichung in mehr als einer Zeitung verlangt wird, am Tag der ersten Veröffentlichung in allen erforderlichen Zeitungen. Jeder bei einer Versammlung der Gesellschaft persönlich anwesende Genussrechtsinhaber wird für alle Zwecke so angesehen, als ob er ordnungsgemäß eine Einladung zu einer solchen Versammlung und, wo notwendig, eine Mitteilung über die Gründe, weshalb diese Versammlung einberufen wurde, erhalten hätte. Ungeachtet der Vorschriften dieser Satzung, kann jede Mitteilung, die die Gesellschaft gegenüber einem Genussrechtsinhaber abzugeben hat, in einer Art und Weise bekannt gegeben werden, welcher der Genussrechtsinhaber im Voraus zugestimmt hat.

23.21. Vorbehaltlich der betreffenden Anlage, sollen die Genussrechtsinhaber in Bezug auf die Gesellschaft dieselben Informationsrechte wie die Anteilinhaber haben; diese Informationsrechte sind allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments, in Bezug auf welches die betreffenden Genussrechte ausgegeben wurden, beschränkt.

Art. 24. Schuldinstrumente

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

Art. 25. Berechnung des Wertes je Instrument

25.1. Der Wert je Instrument jeder Klasse wird in der Referenzwährung (wie im entsprechenden Verkaufsprospekt definiert) der betreffenden Klasse oder des betreffenden Compartments ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag durch den Verwaltungsrat oder die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen, die hier nachfolgend aufgeführt sind, und jeweils gemäß den Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes berechnet. Der Wert je Instrument kann durch eine Entscheidung des Verwaltungsrates oder der Berechnungsstelle, je nach Sachverhalt, zur nächsten Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Wertes eine wesentliche Änderung der Kurse an den Märkten eingetreten ist, an welchen ein wesentlicher Teil der Anlagen, die dem betreffenden Compartment zuzuordnen sind, gehandelt wird oder notiert ist, kann die Gesellschaft zum Schutz der Interessen der Instrument-Inhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen.

25.2. Soweit nichts Anderweitiges im entsprechenden Verkaufsprospekt bestimmt ist, wird der Wert aller Vermögenswerte, welche an einer Börse notiert, gelistet oder gewöhnlich gehandelt werden, auf Stand des (soweit anwendbar) letzten erhältlichen Handelspreises (oder wie vom Verwaltungsrat bestimmt) zum relevanten Zeitpunkt bewertet. Soweit solche Werte an mehr als einer Börse gelistet oder gehandelt werden, ist der relevante Markt derjenige, der den Hauptmarkt darstellt, oder derjenige, welchen der Verwaltungsrat oder die Berechnungsstelle, je nachdem was zutrifft, als denjenigen mit den angemessensten Kriterien hinsichtlich der Bewertung der betreffenden Vermögenswerte bestimmt. Handelt es sich bei den Vermögenswerten um Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen, so werden diese Vermögenswerte zum letzten erhältlichen Nettoinventarwert bewertet oder, falls dieser Wert nicht den marktgerechten Preis dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis der Vermögenswerte vom Verwaltungsrat auf einer gerechten und angemessenen Grundlage ermittelt. Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich nicht notierter Vermögenswerte und notierter Vermögenswerte, für welche ein Preis nicht verfügbar ist, werden nach ihrem geschätzten Wert bewertet, der von einer vom Verwaltungsrat für diesen Zweck genehmigten kompetenten Einheit, mit Sorgfalt und in gutem Glauben in Übereinstimmung mit der vorherrschenden Marktpraxis und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen veranschlagt wurde.

Art. 26. Häufigkeit und zeitweise Aussetzung der Berechnung des Wertes je Instrument

26.1. In Bezug auf jede Klasse von Instrumenten wird der Wert je Instrument von Zeit zu Zeit von der Berechnungsstelle unter der Verantwortung des Verwaltungsrates an jedem Bewertungstag berechnet (oder, falls Bewertungstage nicht in der jeweiligen Anlage bestimmt wurden, mit einer vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften bestimmten Häufigkeit).

26.2. Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Wertes je Instrument jeder einzelnen Klasse von Instrumenten und die Ausgabe und, wenn anwendbar, die Rücknahme ihrer Instrumente während (a) einer Zeitdauer, in der irgendein Hauptmarkt oder eine andere Börse, auf welchem/welcher ein wesentlicher Teil der Vermögensanlagen, welche solchen Instrumenten von Zeit zu Zeit zugeordnet sind, notiert werden, (an anderen als an gewöhnlichen Feiertagen) geschlossen ist oder wenn der Handel darin eingeschränkt oder ausgesetzt ist, (b) einer Zeitdauer, in der aufgrund politischer,

wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Umstände oder jeglicher Umstände, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Macht des Verwaltungsrates liegen, oder aufgrund der Lage am Immobilienmarkt, die Verkaufs- und/oder die Rücknahmepreise der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen berechnet werden können, (c) eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises von jeglichem der betreffenden Vermögenswerte oder der aktuellen Preise auf jeglichem Markt oder anderen Börsen verwendet werden (d) einer Zeitdauer, in der der Verwaltungsrat nicht in der Lage ist, über die entsprechenden Vermögenswerte zu verfügen oder die notwendigen Mittel aufzubringen, um bei Rücknahmen solcher Vermögenswerte Zahlungen an die jeweiligen Inhaber vorzunehmen, oder solange der Transfer von Geldern im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die Rücknahme von solchen Instrumenten, soweit vorhanden, nach Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Devisenkursen ausgeführt werden kann, (e) jeder Zeitdauer, in welcher der Wert eines Tochterunternehmens der Gesellschaft nicht sorgfältig bestimmt werden kann, (f) wenn aus irgendeinem anderen Grund die Preise von Vermögensanlagen nicht zeitnah und exakt festgestellt werden können, aussetzen.

Art. 27. Versammlungen von Genussrechtsinhabern und Compartment-Anteilhabern einer spezifischen Klasse

27.1. Genussrechtsinhaber und Compartment-Anteilhaber einer im Hinblick auf ein Compartment ausgegebenen Klasse oder Klassen können an Versammlungen der Klasse teilnehmen, um über alle Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich ihre Klasse betreffen.

27.2. Zudem können Genussrechtsinhaber und Compartment-Anteilhaber jeder Klasse zu jeder Zeit Hauptversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich ihre Klasse betreffen.

27.3. Die Bestimmungen des Artikels 15 sind auf solche Versammlungen der Klasse anwendbar insbesondere, dass ein Fünftel der Inhaber einer Klasse von Genussrechten den Verwaltungsrat schriftlich auffordern kann, eine Versammlung der Klasse zu einzuberufen.

27.4. Jedes Genussrecht und jeder Compartment-Anteil einer jeweiligen Klasse verleiht das Recht zu einer Stimme, außer die Satzung oder die betreffende Anlage sehen etwas anderes vor.

27.5. Vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher oder in dieser Satzung vorgesehener Bestimmungen, werden die Beschlüsse der Versammlung der Klasse der Genussrechtsinhaber sowie der Versammlung der Klasse der Compartment-Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen und wählenden Genussrechte oder Compartment-Anteile gefasst.

27.6 Jeder Beschluss der Hauptversammlung der Anteilhaber, welcher die Rechte von Genussrechtsinhabern oder Compartment-Anteilhabern einer Klasse betrifft, ist nur nach Bestätigung durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Genussrechtsinhaber oder Compartment-Anteilhaber der betreffenden Klasse oder der betreffenden Klassen wirksam beschlossen.

Abschnitt 6. - Rechnungslegungsangelegenheiten, Dividenden und Ausschüttungen

Art. 28. Wirtschaftsprüfer

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

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

28.3. Die Bilanz der Gesellschaft wird in Euro erstellt.

Art. 29. Rechnungsjahr

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

Art. 30. Vorgeschriebene Kapitalrücklage - Dividenden und Ausschüttungen

30.1. Fünf Prozent der jährlichen Nettogewinne der Gesellschaft werden der nach Luxemburger Recht erforderlichen gesetzlichen Rücklage zugeordnet. Diese Zuordnung ist nicht mehr erforderlich, sobald und solange eine solche Gewinnrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Anteilkapitals der Gesellschaft, wie jeweils erhöht oder vermindert, entspricht oder übersteigt.

30.2. Die Hauptversammlung der Anteilhaber bestimmt, wie über die Nettogewinne verfügt wird, und wird von Zeit zu Zeit die Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen festlegen, oder den Verwaltungsrat zur jeweiligen Auszahlung ermächtigen. Im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts, kann der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschließen, Zwischendividenden zu zahlen. Die Hauptversammlung der Anteilhaber kann, durch Umwandlung der Nettogewinne in Kapital und Agio, Aktiendividenden an Stelle von Bardividenden ausschütten, oder Sachdividenden und Sachausschüttungen festlegen, oder den Verwaltungsrat zur diesbezüglichen Zahlung ermächtigen. Dividenden und andere Ausschüttungen können ebenso von aus vorigen Jahren übertragenen, unverteilter Nettogewinnen ausgezahlt werden.

30.3. Festgelegte Dividenden und Ausschüttungen können in Euro oder jeder anderen, vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung und zu den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeiten gezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann eine endgültige Bestimmung des anwendbaren Umrechnungskurses für die Umrechnung der für Dividenden oder Ausschüttungen verfügbaren Finanzmitteln in die auszuzahlende Währung vornehmen.

30.4. Jegliche Dividenden und Ausschüttungen, die festgelegt, aber von einem Anteilhaber nicht innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren ab dieser Festlegung beansprucht wurden, sind durch den Anteilhaber verwirkt und fallen an die Gesellschaft oder das hierfür relevante Compartment, je nach Sachverhalt, zurück. Der Verwaltungsrat ist berech-

tigt, von Zeit zu Zeit die notwendigen Handlungen vorzunehmen, um eine solche Rückführung durchzuführen, und die Vornahme der entsprechenden Handlungen im Namen der Gesellschaft zu genehmigen. Auf von der Gesellschaft festgelegte Dividenden oder vorgenommene Ausschüttungen, die von der Gesellschaft für Rechnung des Anteilnehmers gehalten werden, werden keine Zinsen gezahlt.

30.5. Zahlungen von Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Compartment-Anteile und Genussrechte werden in Übereinstimmung mit der relevanten Anlage vorgenommen. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses Artikels und den Bestimmungen der Anlage sind die Bestimmungen der Anlage entscheidend.

Abschnitt 5. - Verschiedenes

Art. 31. Satzungsänderungen

Die Satzung kann durch eine Hauptversammlung der Anteilhaber, unter Beachtung der vom Gesetz von 1915 vorgesehenen Bestimmungen zur Beschlussfähigkeit und hinsichtlich der Mehrheitserfordernisse, geändert werden.

Art. 32. Anwendbares Recht

Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen sind unter Beachtung der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Verbriefungsgesetzes zu regem.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit dem Datum der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2005. Die erste Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wird 2006 abgehalten.

Zeichnung und Einzahlung

Die ausgegebenen Gründungsanteile sind wie folgt gezeichnet worden:

(1) OSIRIS TRUSTEES LIMITED, handelnd als trustee des iStructure TRUST, vorbenannt, dreihundertneun Gründungsanteile	309
(2) ISIS NOMINEES LIMITED, vorbenannt, ein Gründungsanteil	1
Insgesamt: dreihundertzweihundert Gründungsanteile	310

Sämtliche Anteile sind voll, in bar und ohne Anteilsprämie eingezahlt worden, so dass die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-) verfügt, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen worden ist.

Genussrechte

Zum Zeitpunkt dieser Urkunde sind keine Genussrechte durch die Gesellschaft ausgegeben worden.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass er die Bedingungen des Artikels 26 des Gesetzes von 1915 nachgeprüft hat, bestätigt, dass diese Bedingungen beachtet worden sind, und bestätigt ferner, dass diese Satzung die Vorschriften des Artikels 27 des Gesetzes von 1915 erfüllt.

Schätzung der Gründungskosten

Die erschienenen Parteien erklären, dass jegliche Auslagen, Kosten und Honorare oder Gebühren, welcher Art auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung erwachsen, ungefähr fünftausendfünfhundert (5.500,-) Euro betragen.

Hauptversammlung der Anteilhaber

Sodann haben die erschienenen Parteien, die das gesamte gezeichnete Anteilskapital darstellen und sich als ordentlich einberufen ansehen, sich zu einer sofortigen Hauptversammlung der Anteilhaber zusammengefunden.

Nachdem sie festgestellt haben, dass das Treffen ordnungsgemäß zustande kam, sind einstimmig folgende Beschlüsse gefasst worden:

- (i) Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei (3) festgelegt.
- (ii) Die folgenden Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:
 - (a) Bart Zech, Managing Director, BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l.,
Geschäftsadresse: 12-14, rue Léon Thyès, L-2636 Luxemburg;
 - (b) Roeland P. Pels, Managing Director, BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l.,
Geschäftsadresse: 12-14, rue Léon Thyès, L-2636 Luxemburg;
 - (c) Günter Graw, Managing Director, DWS INVESTMENT, GmbH, Deutschland,
Geschäftsadresse: Mainzer Landstrasse 178-190, 60612 Frankfurt am Main, Deutschland.
- (iii) Die folgende Partei wird zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ernannt:
PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg.
- (iv) Die Amtsdauer der Verwaltungsratsmitglieder endet, falls dies auf der Hauptversammlung der Anteilhaber, die zur Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2006 endende Jahr einberufen wird, so beschlossen wird.
- (v) Die Amtszeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers endet, falls dies auf der Hauptversammlung der Anteilhaber, die zur Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2006 endende Jahr einberufen wird, so beschlossen wird.
- (vi) Die Adresse des Sitzes der Gesellschaft lautet: 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg.

Worüber die vorliegende Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt errichtet wird.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Verlangen der obigen erschienenen Parteien die gegenwärtige Urkunde in Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung abgefasst ist; auf Verlangen derselben erschienenen Parteien und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text vorgehen.

Nach Verlesung des Dokuments an die Bevollmächtigten der erschienenen Parteien, haben besagte Bevollmächtigte mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Caspers, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2005, vol. 25CS, fol. 78, case 9. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 11. Oktober 2005.

G. Lecuit.

(090230.3/220/1538) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

N. MINY-BIVER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7201 Walferdange, 4-6, rue de Limana.

R. C. Luxembourg B 46.774.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03330, 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.

N. MINY-BIVER, S.à r.l.

Signature

(089475.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

N. MINY-BIVER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7201 Walferdange, 4-6, rue de Limana.

R. C. Luxembourg B 46.774.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03332, 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.

N. MINY-BIVER, S.à r.l.

Signature

(089476.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PICO FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 19.115.

Il résulte des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires en date du 30 septembre que:

Le terme des mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes étant échu, l'Assemblée nomme à nouveau les Administrateurs et Commissaire sortants à savoir:

- Mme Carol Zohoungbogbo, demeurant professionnellement à Via Gorizia, 43, I-10040 Rivalta di Torino (Italie), Président du Conseil d'Administration;

- Mme Rosa Anna Gobbato, demeurant professionnellement à Via Gorizia, 43, I-10040 Rivalta di Torino (Italie), Administrateur;

- M. Riccardo Zelli, demeurant professionnellement à Via Gorizia, 43, I-10040 Rivalta di Torino (Italie), Administrateur.

Commissaire aux Comptes:

- M. Claude Weis, Comptable, demeurant professionnellement à Luxembourg 26, boulevard Royal L-2449 (Grand-Duché de Luxembourg).

Leur mandat s'achèvera avec l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2006.

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-BJ02026. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089617.3/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

FINANCIERE DES DAHLIAS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 81.795.

 —
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 22 août 2005 que:
- Suite à la démission de la SOCIETE EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A. de ses fonctions de commissaire aux comptes avec effet au 1^{er} janvier 2005, la société FIDU-CONCEPT, S.à r.l., experts-comptables et fiscaux, ayant son siège social à L-1361 Luxembourg, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, 9, est nommée nouveau commissaire aux comptes. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2006.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2005, réf. LSO-BJ00070. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089502.3/1268/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

ONUD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.
H. R. Luxemburg B 94.739.

—
Extrait des résolutions du Conseil d'Administration tenu en date du 10 octobre 2005

Nomination d'un administrateur

En date du 10 octobre 2005, le Conseil d'Administration de la société ONUD S.A. a décidé de nommer un quatrième administrateur, à savoir Monsieur Yves Latessa, chauffeur, demeurant à L-4246 Esch-sur-Alzette, 17, rue Moelding. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2008.

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ01920. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(089506.3/1137/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

EUROPEAN MOVING BROKERAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 92.157.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02344, 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 5 octobre 2005.

Signature.

(089552.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

XENOCRATE CONSULTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 77.919.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02552, 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 7 octobre 2005.

Signature.

(089555.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

XENOCRATE CONSULTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 77.919.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02346, 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 7 octobre 2005.

Signature.

(089554.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Share capital: EUR 12,500.-.

Registered office: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 108.264.

In the year two thousand and five, on the tenth day of October.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Luxembourg).

There appeared for an extraordinary meeting of the sole shareholder of NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at 560A, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (the Company), incorporated pursuant to a notarial deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg on mai 18, 2005, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

VALHAMAR GROUP LIMITED, a company organized under the laws of the British Virgin Islands, with registered office at Akara Building 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands,

here represented Mrs. Melanie Smiltins, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in the British Virgin Islands on October 10, 2005.

Such proxy, after having been signed ne varietur by the proxy acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record the following:

- pursuant to a share purchase agreement with VALHAMAR, S.à r.l., having its registered office at 560A, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, dated as of the date hereof and executed prior to this notarial deed, VALHAMAR GROUP LIMITED is the sole shareholder of the Company; and

- the Company's share capital is presently set at twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) shares in registered form with a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each, all subscribed and fully paid-up.

Now, therefore, the appearing party, acting through its proxyholder, has requested the undersigned notary to record the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder of the Company decides to increase the subscribed capital by an amount of thirty-five million four hundred eighty-seven thousand and five hundred Euro (EUR 35,487,500.-) in order to bring the Company's share capital from its present amount of twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500.-) divided into five hundred (500) shares with a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each, to thirty-five million five hundred thousand Euro (EUR 35,500,000.-) by the issuance of one million four hundred nineteen thousand and five hundred (1,419,500) new shares with a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-) having the same rights as the already existing shares.

Intervention - Subscription - Payment

The sole shareholder accepts and admits the subscription of the one million four hundred nineteen thousand and five hundred (1,419,500) new shares by YALOP LIMITED, a company incorporated and organized under the laws of Gibraltar having its registered office at Montagu Pavilion, 8-10 Queensway, Gibraltar and registered with the Registrar of Companies of Gibraltar under number 92.771 (the Subscriber).

Thereupon, the above mentioned Subscriber, represented by Mrs. Melanie Smiltins, prenamed, by virtue of a proxy given in Gibraltar, on October 10, 2005, which remains attached to the present deed for registration purposes, declares to subscribe for the one million four hundred nineteen thousand and five hundred (1,419,500) new shares and to have them fully paid up by a contribution in kind consisting of all its assets and liabilities known or unknown as per the date hereof.

Proof of the ownership and the value of such assets and liabilities has been given to the undersigned notary by producing the interim balance sheet of YALOP LIMITED as per October 10, 2005.

The balance sheet of YALOP LIMITED shows net assets of thirty-five million five hundred thousand Euro (EUR 35,500,000.-).

It results from a certificate issued on October 10, 2005 by the management of YALOP LIMITED that:

- all the assets and liabilities of YALOP LIMITED are shown on the attached certified interim balance sheet as of October 10, 2005,

- based on generally accepted accounting principles the net worth of YALOP LIMITED per the attached balance sheet as of October 10, 2005 is estimated to be at least thirty-five million five hundred thousand Euro (EUR 35,500,000.-),

- no impediments, nor legal nor contractual, to the transfer of ownership of all the assets and liabilities of YALOP LIMITED to NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l. exist;

- all formalities to transfer legal ownership of all the assets and liabilities of YALOP LIMITED to NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l. have been or will be accomplished by YALOP LIMITED.

The surplus between the nominal value of the shares issued in exchange for the contribution and the value of the contribution in kind will be transferred to a share premium account of the Company.

Such certificate and such balance sheet, after signature ne varietur by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Second resolution

As a consequence of the preceding resolution, the sole shareholder decides to amend first paragraph of article 6 of the articles of association of the Company, which will henceforth have the following wording:

«**Art. 6. Subscribed share capital.** The share capital is set at thirty-five million five hundred thousand Euro (EUR 35,500,000.-) divided into one million four hundred twenty thousand (1,420,000) shares of twenty-five Euro (EUR 25) each.»

Capital duty

Insofar as the contribution in kind represents the entirety of the assets and liabilities of YALOP LIMITED, a company incorporated under the laws of Gibraltar, Part of the European Union, the Company refers to article 4-1 of the law dated December 29, 1971 which provides for an exemption from capital duty.

Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present increase of capital, is approximately EUR 7,500.-.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le dix octobre.

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

A comparu pour une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social à L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf (la Société), constituée suivant acte de Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 18 mai 2005, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

VALHAMAR GROUP LIMITED, une société organisée sous le droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à Akara Building 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques, représentée par Madame Melanie Smiltins, avocate, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée aux Iles Vierges Britanniques le 10 octobre 2005,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

La partie comparante, représentée comme décrit ci-dessus, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- conformément à un contrat de cession de parts sociales avec VALHAMAR, S.à r.l., ayant son siège social à L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf, en date des présentes et signé antérieurement au présent acte notarié, VALHAMAR GROUP LIMITED est le seul associé de la Société;

- le capital social de la Société est actuellement fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12,500.-), représenté par cinq cents (500) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de vingt cinq euros (EUR 25,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

La partie comparante, représentée par le mandataire, a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique de la Société décide d'augmenter le capital social souscrit d'un montant de trente-cinq millions quatre cent quatre-vingt sept mille cinq cents euros (EUR 35.487.500,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12,500,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) à trente-cinq millions cinq cent mille euros (EUR 35.500.000,-), par l'émission de un million quatre cent dix-neuf mille cinq cents (1.419.500) nouvelles parts sociales d'une valeur nominale de vingt cinq euros (EUR 25,-), ayant les mêmes droits que les parts sociales déjà existantes.

Intervention - Souscription - Libération

L'associé unique décide d'autoriser la souscription des nouvelles parts sociales par YALOP LIMITED, une société constituée et organisée sous les lois de Gibraltar ayant son siège social à Montagu Pavilion, 8-10 Queensway, Gibraltar et immatriculée auprès du Registre des Sociétés de Gibraltar sous le numéro 92.771 (le Souscripteur).

Ces faits exposés, le Souscripteur, ainsi défini ci-dessus, représentée par Madame Melanie Smiltins, prénommée, en vertu d'une procuration donnée à Gibraltar le 10 octobre 2005, qui restera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement, déclare souscrire un million quatre cent dix-neuf mille cinq cents (1.419.500) nouvelles parts sociales et les libérer entièrement par un apport en nature de tous ses actifs et passifs, connus ou inconnus à ce jour.

Preuve de l'existence et de la valeur de ses actifs et passifs a été donnée au notaire instrumentant par la production d'un bilan intérimaire de YALOP LIMITED daté du 10 octobre 2005.

Le bilan intérimaire de YALOP LIMITED relève un actif net de trente-cinq millions cinq cent mille euros (EUR 35.500.000,-).

Il résulte d'un certificat délivré par la gérance de YALOP LIMITED en date du 10 octobre 2005 que:

- tous les actifs et passifs de YALOP LIMITED sont repris au bilan intérimaire, ci-annexé, daté du 10 octobre 2005;
- sur base des principes comptables généralement acceptés, la valeur nette de Yalop-Limited selon le bilan intérimaire au 10 octobre 2005 est évaluée à au moins trente-cinq millions cinq cent mille euros (EUR 35.500.000,-);

- il n'existe aucun empêchement, ni légal ni contractuel, pour effectuer le transfert de tous les actifs et passifs de YALOP LIMITED à NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l.;
- toutes les formalités pour le transfert juridique de tous les actifs et passifs de YALOP LIMITED à NOVATOR FINANCE BULGARIA, S.à r.l. ont été/seront accomplies par YALOP LIMITED.

La différence entre la valeur nominale des nouvelles parts sociales émises en échange de l'apport et la valeur totale de l'apport en nature sera transférée à un compte de prime d'émission de la Société.

Ledit certificat et le bilan intérimaire, après signature ne varietur par le mandataire des parties comparantes et le notaire instrumentant, resteront annexés au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution précédente, l'associé unique décide de modifier le premier paragraphe de l'article 6 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6. Capital souscrit.** Le capital social est fixé à trente-cinq millions cinq cent mille euros (EUR 35.500.000,-), représenté par un million quatre cent vingt mille (1.420.000) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, chaque part étant entièrement libérée.»

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

Droit d'apport

Dans la mesure où l'apport en nature représente l'apport de la totalité des actifs et passifs de YALOP LIMITED, une société constituée dans l'Union Européenne, la Société se réfère à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exonération du droit d'apport.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de l'augmentation de capital est d'environ EUR 7.500.

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

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

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

Signé: M. Smiltins, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 13 octobre 2005, vol. 433, fol. 44, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Luxembourg, le 14 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(090321.3/242/160) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

SILOTEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 89.940.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02353, 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 7 octobre 2005.

Signature.

(089556.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

**PARKLUX S.A., Société Anonyme,
(anc. IMMFB S.A.).**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 84.610.

Extrait des résolutions prises lors du conseil d'administration tenu en date du 25 août 2005

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Pour extrait sincère et conforme

PARKLUX S.A. (anc. IMMFB S.A.)

R. Donati / V. Arnò

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ01857. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089622.3/545/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

GOTAN DEVELOPPEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 75.981.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02355, 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 11 octobre 2005.

Signature.

(089558.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

KATIA IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 117, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 75.985.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02380, 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.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS

Réviseurs d'entreprise

Signatures

(089561.3/592/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PLASTICHE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 64.244.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01446, 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.

PLASTICHE S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(089581.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Siège social: L-3450 Dudelange, 13, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 47.966.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03323, 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.

MEGA, S.à r.l.

Signature

(089480.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Siège social: L-3450 Dudelange, 13, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 47.966.

Les comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03321, 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.

MEGA, S.à r.l.

Signature

(089481.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Siège social: L-3450 Dudelange, 13, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 47.966.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03320, 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.

MEGA, S.à r.l.

Signature

(089482.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Siège social: L-3450 Dudelange, 13, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 47.966.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03319, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

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

MEGA, S.à r.l.

Signature

(089483.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

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

Siège social: L-3450 Dudelange, 13, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 47.966.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03317, 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.

MEGA, S.à r.l.

Signature

(089484.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

COMED S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 15.689.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, réf. LSO-BI00016, 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

(089582.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

SODALIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 53.486.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 23 septembre 2005 que:

- Monsieur Jean-François Guyot, né le 22 mars 1956 à Verviers, demeurant au 126, route de Stavelot à L-9991 Weiswampach est nommé aux fonctions d'administrateur-délégué et ce jusqu'à l'assemblée générale de 2008.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2005, réf. LSO-BJ00965. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089661.3/984/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

WORLD TRADE MEAT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7420 Cruchten, 70, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 93.339.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02729, 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.

Signature.

(089584.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

COLUMBUS TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1842 Howald, 16, avenue Grand-Duc Jean.

R. C. Luxembourg B 49.102.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 octobre 2005, réf. LSO-BJ01311, 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.

Signature.

(089585.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

NOUVEL ABATTOIR D'ESCH-SUR-ALZETTE, Société Coopérative.

Siège social: L-4176 Esch-sur-Alzette, rue Jos Kieffer.

R. C. Luxembourg B 50.394.

Extrait des résolutions de l'assemblée des associés du 10 juin 2004 à Esch-sur-Alzette

Il résulte des décisions des associés que les personnes suivantes sont nommées administrateurs de la société:

1) Monsieur Louis Koener, artisan-commerçant avec adresse professionnelle à L-4176 Esch-sur-Alzette. rue Joseph Kieffer,

2) Monsieur Jean Stoll, employé privé avec adresse professionnelle à L-9085 Ettelbrück, 4, Zone Artisanale et Commerciale,

3) Madame Myriam Boi-Muzzolinl, commerçante avec adresse professionnelle à L-4176 Esch-sur-Alzette, 2, rue Joseph Kieffer,

4) Monsieur Raymond Weyland, retraité, demeurant à L-3355 Leudelage, 90, rue de la Gare,

5) Monsieur Michel Dury, employé privé avec adresse professionnelle à L-4176 Esch-sur-Alzette, rue Joseph Kieffer,

6) Monsieur Albert Verdel, retraité, demeurant à L-4010 Esch-sur-Alzette, 104, rue de l'Alzette

et commissaires de surveillance:

1) Monsieur Gilbert Sietzen, employé privé avec adresse professionnelle à L-9085 Ettelbrück, 4, Zone Artisanale et Commerciale,

2) Monsieur Alphonse Weber, conseil fiscal demeurant à L-6833 Biwer, 9, Neie Wée.

Les mandats des administrateurs et commissaires aux comptes s'arrêteront à l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2009.

Monsieur Louis Koener a été nommé Président du Conseil d'Administration.

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

Esch-sur-Alzette, le 14 juillet 2004

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02731. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089588.3/551/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

MAISON ET CAPITAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2314 Luxembourg, 2A, place de Paris.

R. C. Luxembourg B 35.279.

Par la présente, nous vous informons, avec effet immédiat, et résilions Madame May-Lis Eriksson en tant qu'administrateur de la société précitée.

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

M.L. Eriksson.

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2005, réf. LSO-BJ00541. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089591.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

LaSalle GERMAN RETAIL INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 109.085.

Statuts coordonnés 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.

Luxembourg-Eich, le 30 septembre 2005.

Pour la société

P. Decker

Notaire

(089596.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

BASTION MANAGING PARTNER, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 109.157.

Statuts coordonnés 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.

Luxembourg-Eich, le 10 octobre 2005.

Pour la société

P. Decker

Notaire

(089597.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

BASTION LIMITED PARTNER, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 109.158.

Statuts coordonnés 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.

Luxembourg-Eich, le 10 octobre 2005.

Pour la société

P. Decker

Notaire

(089599.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

**PROCAP HOLDING, Société Anonyme,
(anc. UNICAP S.A.).**

Siège social: L-2730 Luxembourg, 4, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 50.225.

L'an deux mille cinq, le quatre octobre.

Par-devant Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, 35, rue Notre-Dame.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme UNICAP S.A., avec siège social à L-2730 Luxembourg, 4, rue Michel Welter, constituée sous la dénomination de THERMOFINANCE S.A., suivant acte reçu par le notaire Edmond Schroeder, alors de résidence à Mersch, en date du 2 février 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 251 du 10 juin 1995, modifiée suivant acte reçu par le notaire Edmond Schroeder, prénommé, en date du 3 octobre 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 322 du 8 mai 1998, modifiée en UNICAP S.A., suivant acte reçu par le notaire Edmond Schroeder, prénommé, en date du 16 octobre 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 343 du 14 mai 1998, modifiée suivant acte reçu par le notaire Edmond Schroeder, prénommé, en date du 10 décembre 1999, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 289 du 18 avril 2000, modifiée suivant acte reçu par le notaire Frank Baden, de résidence à Luxembourg, en date du 27 octobre 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 350 du 14 mai 2001, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, sous la section B et le numéro 50.225.

L'assemblée est présidée par Madame Françoise Dumont, employée privée, demeurant professionnellement à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Anna Lolaico, employée privée, demeurant professionnellement à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Christian François, employé privé, demeurant professionnellement à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

Le bureau ayant été constitué, le Président expose et l'assemblée constate:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée par des publications contenant l'ordre du jour, insérées au:

- «Tageblatt», du 17 septembre 2005 et du 26 septembre 2005,

- Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 910 du 17 septembre 2005 et numéro 945 du 26 septembre 2005.

Les numéros justificatifs de ces publications sont déposés au bureau de l'assemblée.

III.- Que cinquante-trois virgule cinquante-trois pour cent (53,53%) du capital social étant présents ou représentés à la présente assemblée, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Changement de la dénomination sociale de la société en PROCAP HOLDING, et modification subséquente du premier alinéa de l'article 1^{er} des statuts.

2. Modification de l'article 11 des statuts pour lui donner la teneur suivante: «L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois de juin à 16.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.»

3. Modification de la date de clôture des comptes annuels pour la fixer au 31 mars de chaque année avec effet rétroactif au 31 mars 2005 et modification subséquente de l'article 13 des statuts.

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

Première résolution

L'assemblée générale décide de changer la dénomination sociale de la société en PROCAP HOLDING et de modifier, par conséquent, le premier alinéa de l'article 1^{er} des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}. (premier alinéa).** Il existe une société anonyme sous la dénomination de PROCAP HOLDING.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 11 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois de juin à 16.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.»

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier la date de clôture des comptes annuels pour la fixer au 31 mars de chaque année, avec l'effet rétroactif au 31 mars 2005 et de modifier, par conséquent, l'article 13 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 13.** L'année sociale commence le premier avril et finit le trente-et-un mars de chaque année.»
Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé le présent procès-verbal avec le notaire.

Signé: F. Dumont, A. Lolaico, C. François, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2005, vol. 25CS, fol. 80, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 octobre 2005.

E. Schlessler.

(090188.3/227/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

**PROCAP HOLDING, Société Anonyme,
(anc. UNICAP S.A.).**

Siège social: L-2730 Luxembourg, 4, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 50.225.

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.

Luxembourg, le 12 octobre 2005.

E. Schlessler.

(090190.3/227/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

**SECOND EURO INDUSTRIAL PROPERTIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Share capital: EUR 1,005,000.-.**

Registered office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.
R. C. Luxembourg B 96.048.

In the year two thousand and five, on the twentieth day of September.
Before us, Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch (Grand-Duchy of Luxembourg).

There appeared:

CRESCENT EUROS INDUSTRIAL II LLC, a limited liability company incorporated and existing under the laws of the State of Delaware, U.S.A., having its registered office at The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, U.S.A., registered with the Registrar of Company of Delaware under number 3678980,

here represented by Mrs Catherine Martougin, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

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

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder (the «Sole Shareholder») of SECOND EURO INDUSTRIAL PROPERTIES, S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée) organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 96.048 (the «Company»), incorporated under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of Maître Marc Lecuit, notary, residing in Redange-Attert (Grand-Duchy of Luxembourg) acting in replacement of Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand-Duchy of Luxembourg) on August 25, 2003, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 1108 of October, 2003, modified for the last time by the extraordinary general meeting held on April 25, 2005 and publication of which in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations is pending, has required the undersigned notary to state its resolutions as follows:

First resolution

The Sole Shareholder resolves to increase the share capital of the Company by one hundred fifteen thousand Euro (EUR 115,000.-), from one million five thousand Euro (EUR 1,005,000.-) up to one million one hundred twenty thousand Euro (EUR 1,120,000.-), by the issuance of two hundred thirty (230) shares with a nominal value of five hundred Euro (EUR 500.-) each.

The two hundred thirty (230) shares newly issued have been subscribed by the Sole Shareholder, here represented as aforementioned, and have been fully paid up by a contribution in cash, so that the amount of one hundred fifteen thousand Euro (EUR 115,000.-) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary.

Second resolution

As a consequence of the increase of share capital of the Company decided in the above resolution, the Sole Shareholder resolves to amend the first paragraph of article 6 of the articles of incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«**Art. 6.** The Company's share capital is set at to one million one hundred twenty thousand Euro (EUR 1,120,000.-) represented by two thousand two hundred forty (2,240) shares with a par value of five hundred Euro (EUR 500.-) each.»

The rest of the text of the articles of incorporation of the Company remain unchanged.

Expenses

The costs, expenses, remuneration or charges in any form whatsoever which shall borne by the Company as a result of the modification of its articles of incorporation are estimated at EUR 3,000.-.

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

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

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt septembre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché du Luxembourg).

CRESCENT EUROS INDUSTRIAL II LLC, une société à responsabilité limitée constituée et existant selon les lois de l'Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique, ayant son siège social à The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Etats-Unis d'Amérique, enregistrée au Registrar of Company of Delaware sous le numéro 3678980,

ici représentée par Mme Catherine Martougin, Avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

La procuration signée *ne varietur* par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité d'associé unique (l'«Associé Unique») de SECOND EURO INDUSTRIAL PROPERTIES, une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg immatriculée au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 96.048 (la «Société»), constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte de Maître Marc Lecuit, notaire de résidence à Redange-Attert (Grand-Duché du Luxembourg) agissant en remplacement de Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché du Luxembourg), en date du 25 août 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 1108 du 24 octobre 2003, et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu par l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 25 avril 2005, et dont la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations est en cours, a requis le notaire soussigné de constater les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société de cent quinze mille euros (EUR 115.000,-) pour le porter de son montant actuel de un million cinq mille euros (EUR 1.005.000,-) à un million cent vingt mille euros (EUR 1.120.000,-) par l'émission de deux cent trente (230) parts sociales d'une valeur nominale de cinq cents (EUR 500,-) euros chacune.

Les deux cent trente (230) parts sociales ont été souscrites par l'Associé Unique, représenté comme mentionné ci-avant, et ont été entièrement libérées par un apport en numéraire, de sorte que la somme de cent quinze mille euros (EUR 115.000,-) se trouve à la disposition de la Société ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Deuxième résolution

En conséquence de l'augmentation du capital social de la Société décidée dans la résolution précédente, l'Associé Unique décide de modifier le premier paragraphe de l'Article 6 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à la somme de un million cent vingt mille euros (EUR 1.120.000,-) représenté par deux mille deux cent quarante (2.240) parts sociales, d'une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500, -) chacune.»

Le reste du texte des statuts de la Société demeure inchangé.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à charge à raison de cette assemblée générale extraordinaire est estimé à environ EUR 3.000.-.

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

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Martougin, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 27 septembre 2005, vol. 433, fol. 16, case 11. – Reçu 1.150 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 7 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(090201.3/242/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

SECOND EURO INDUSTRIAL PROPERTIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 96.048.

Statuts coordonnés 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.

Mersch, le 7 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(090202.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

BELFRY LIMITED PARTNER, Société à responsabilité limitée..

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 109.559.

Statuts coordonnés 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.

Luxembourg-Eich, le 10 octobre 2005.

Pour la société

P. Decker

Notaire

(089604.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

H CONSEILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7220 Walferdange, 105, route de Diekirch.
R. C. Luxembourg B 108.279.

L'an deux mille cinq, le quinze.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée H CONSEILS, S.à r.l., ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 5, rue Jean-Pierre Brasseur, R.C. Luxembourg section B numéro 108.279, constituée suivant acte reçu le 19 mai 2005, en cours de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée est présidée par Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

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

II.- Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que les 125 (cent vingt-cinq) parts sociales, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

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

Ordre du jour:

1.- Transfert du siège social.

2. - Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social à l'adresse suivante:
L-7220 Walferdange, 105, route de Diekirch.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, l'assemblée décide de modifier le 1^{er} paragraphe de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le siège social est établi à Walferdange.»

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

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

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

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

Enregistré à Luxembourg, le 23 septembre 2005, vol. 150S, fol. 11, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 1^{er} octobre 2005.

J. Elvinger.

(090247.3/211/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

H CONSEILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7220 Walferdange, 105, route de Diekirch.
R. C. Luxembourg B 108.279.

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

J. Elvinger.

(090248.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

ITH EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 103.063.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02184, 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 7 octobre 2005.

Signature.

(089614.3/802/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

GROUP-IPS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 104.859.

L'an deux mille cinq, le vingt septembre.

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

Se réunit l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme GROUP-IPS S.A., ayant son siège social à L-3943 Mondercange, 1A, rue de Reckange, R.C. Luxembourg section B numéro 104.859, constituée suivant acte reçu le 3 décembre 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 221 du 11 mars 2005.

L'assemblée est présidée par Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

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

II.- Il appert de la liste de présence que les 1.200 (mille deux cents) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1.- Transfert du siège social à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey, et modification afférente du 1^{er} alinéa de l'article 2 des statuts.

2.- Constatation de la libération de EUR 82.500,- du capital social de la société.

3.- Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de EUR 57.500,- pour le porter de son montant actuel de EUR 120.000,- à EUR 177.500,- par l'émission de 575 actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- chacune, par apport en numéraire.

4.- Modification afférente du 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts.

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

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey, et de modifier par conséquent le 1^{er} alinéa de l'article 2 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Version anglaise:

«The registered office is in Luxembourg. The company may establish branches, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the board of directors.»

Version française:

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

Deuxième résolution

Lors de la constitution de la société GROUP-IPS S.A. en date du 3 décembre 2004, le capital social a été libéré à concurrence de 25% (vingt-cinq pour cent), soit la somme de EUR 30.000,- (trente mille euros).

L'assemblée a constaté que l'actionnaire majoritaire a payé entre temps un montant de EUR 82.500,- (quatre-vingt-deux mille cinq cents euros) sur la valeur nominale, de sorte que le capital social est actuellement libéré à concurrence de EUR 112.500,- (cent douze mille cinq cents euros), soit 93,75% (quatre-vingt-treize, virgule soixante-quinze pour cent), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant par une attestation bancaire.

Troisième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de EUR 57.500,- (cinquante-sept mille cinq cents euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 120.000,- (cent vingt mille euros) à EUR 177.500,- (cent soixante-dix-sept mille cinq cents euros), par l'émission de 575 (cinq cent soixante-quinze) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune.

Quatrième résolution

L'assemblée, après avoir constaté que les actionnaires minoritaires ont renoncé à leur droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription des 575 (cinq cent soixante-quinze) actions nouvelles, l'actionnaire majoritaire.

Intervention - Souscription - Libération

Ensuite est intervenu l'actionnaire majoritaire, représenté par Monsieur Hubert Janssen, prénommé, en vertu d'une des procurations dont mention ci-avant;

lequel a déclaré souscrire aux 575 (cinq cent soixante-quinze) actions nouvelles et les libérer intégralement en numéraire, de sorte que la société a dès maintenant à sa libre et entière disposition la somme de EUR 57.500,- (cinquante-sept mille cinq cents euros), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Cinquième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier le 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Version anglaise:

«The subscribed capital of the company is fixed at EUR 177.500,- (one hundred seventy-seven thousand five hundred Euro), divided into 1.775 (thousand seven hundred seventy-five) shares with a par value of EUR 100,- (one hundred Euro) per share.»

Version française:

«Le capital souscrit est fixé à EUR 177.500,- (cent soixante-dix-sept mille cinq cents euros), divisé en 1.775 (mille sept cent soixante-quinze) actions d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) par action.»

Frais

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

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

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

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

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

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2005, vol. 149S, fol. 97, case 9. – Reçu 575 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 octobre 2005.

J. Elvinger.

(090257.3/211/83) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

GROUP-IPS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 104.859.

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

J. Elvinger.

(090258.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

APTA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 99.495.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 28 juin 2005

Résolution

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;

Piero Belletti, administrateur de sociétés, demeurant à I-Rome, administrateur;

Maurizio Terenzi, administrateur de sociétés, demeurant à I-Rome, administrateur;

Benoît Pescatore, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;

Mme Corine Watteyne, employée privée, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes:

ERNST & YOUNG, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

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-BJ02070. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089656.3/024/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

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

Siège social: L-7536 Mersch, 1, rue de Gosseldange.

R. C. Luxembourg B 78.387.

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

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée GBI, S.à r.l., ayant son siège social à L-9513 Wiltz, 2C, rue de la Chapelle, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, en date du 14 septembre 2000, publié au Mémorial C numéro 281 du 19 avril 2001, et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 6 juillet 2004, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1003 du 8 octobre 2004.

L'assemblée se compose de son unique associé à savoir:

Monsieur Edouard Klemm, employé privé, demeurant à L-7536 Mersch, 1, rue de Gosseldange, né à Hal, Belgique, le 17 février 1949,

Ceci exposé, le comparant prémentionné a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé décide transférer le siège social statutaire et administratif de la société de Wiltz à Mersch et de modifier en conséquence l'article deux des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Mersch.»

Deuxième résolution

L'associé décide de fixer la nouvelle adresse de la société à L-7536 Mersch, 1, rue de Gosseldange.

Dont acte, fait et passé à Mersch, en l'étude du notaire instrumentant, les jour, mois et an qu'en tête des présentes. Et après lecture, le comparant prémentionné a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: E. Klemm, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 26 juillet 2005, vol. 432, fol. 56, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): E. Weber.

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

Mersch, le 30 septembre 2005.

H. Hellinckx.

(090316.3/242/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

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

Siège social: L-7536 Mersch, 1, rue de Gosseldange.

R. C. Luxembourg B 78.387.

Statuts coordonnés 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.

Mersch, le 30 septembre 2005.

H. Hellinckx.

(090317.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 octobre 2005.

COMPAGNIE FINANCIERE ST. EXUPERY S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 74.133.

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

tenue extraordinairement au siège social le 22 juillet 2005

1. L'assemblée générale révoque l'administrateur Mme Sandrine Klusa avec effet immédiat et nomme en son remplacement Mme Frédérique Vigneron, demeurant à Luxembourg-Howald.

2. 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 22 juillet 2005.

Pour COMPAGNIE FINANCIERE ST. EXUPERY S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05616. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089645.3/744/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

ERIDAN S.A. SOPARFI, Société Anonyme - Soparfi.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 31.851.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2005, réf. LSO-BI05152, 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, octobre 2005.

Signature.

(089601.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

ERIDAN S.A. SOPARFI, Société Anonyme - Soparfi.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 31.851.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2005, réf. LSO-BI05153, 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, octobre 2005.

Signature.

(089600.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

ERIDAN S.A. SOPARFI, Société Anonyme - Soparfi.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 31.851.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2005, réf. LSO-BI05154, 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, octobre 2005.

Signature.

(089598.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

TRIPTOLEME S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 45.821.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01658, 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 11 octobre 2005.

Signature.

(089621.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

TRIPTOLEME S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 45.821.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01660, 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 11 octobre 2005.

Signature.

(089616.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

TRIPTOLEME S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 45.821.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2005, réf. LSO-BJ01661, 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 11 octobre 2005.

Signature.

(089615.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PIXI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.917.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02029, 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 la société

Signatures

Le Domiciliataire

(089618.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

**SOPARINT S.A., Société Anonyme,
(anc. Société Anonyme Holding).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 41.621.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2005, réf. LSO-BI06936, 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 la société

Signatures

Le Domiciliataire

(089619.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

PICO FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 19.115.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02027, 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 la société

Signatures

Le Domiciliataire

(089620.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

INT. PACK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 82.925.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 18 avril 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 2004/2005 comme suit:

Conseil d'administration:

- MM. Carlo Santoiemma, employé privé, demeurant à Luxembourg, président;
Marco Lagona, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Pietro Feller, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes:

FIDUCIAIRE GRAND DUCALE, 3, rue Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02066. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089650.3/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

11324

W.T.M. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 70.520.

—
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue au siège social
à Luxembourg, le 23 août 2005*

Monsieur De Bernardi Angelo, Madame Ries-Bonani Marie-Fiore et Madame Scheifer-Gillen Romaine sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de trois ans. Monsieur Arnò Vincenzo 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

W.T.M. S.A.

A. De Bernardi / M.-F. Ries-Bonani

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2005, réf. LSO-BJ00472. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089623.3/545/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2005.

AB LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 18-20, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 67.991.

—
EXTRAIT

Le procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 31 mai 2005 a constaté et pris acte de la démission de Madame Roxane Rouas avec effet en date du 21 février 2005.

En conséquence, il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2005 que le nombre d'administrateurs est réduit de cinq à quatre.

Le Conseil d'Administration se compose à présent comme suit:

- Monsieur Claude Berda,
- Monsieur Denis Bortot,
- Madame Orla Noonan,
- Monsieur Richard Maroko.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ01929. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089646.3/799/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

X-COM HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1728 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 74.468.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 22 septembre 2005 à Luxembourg

L'Assemblée prend acte de la démission de Messieurs James Bailey, Mohamed Naguib et Ragy Soliman El Faham de leur poste d'administrateur.

L'Assemblée décide en conséquence de nommer comme administrateurs de la société les personnes suivantes:

- Monsieur Marc Beuls, Chief Executive Officer, MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A., 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange,
- Monsieur David Sach, Chief Financial Officer, MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A. 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange,
- Monsieur Bruno Nieuwland, Chief Financial Controller, MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A., 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange.

Le mandat des nouveaux administrateurs prendra fin lors de l'Assemblée Générale Statutaire a tenir en 2011.

Pour copie conforme à l'original

M. Beuls / D. Sach

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ01992. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089649.3/3842/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

OMNIUM AFRICAIN D'INVESTISSEMENTS (O.A.I.), Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 20.721.

—
EXTRAIT

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

Pour extrait conforme

OMNIUM AFRICAIN D'INVESTISSEMENTS (O.A.I.), Société Anonyme Holding

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02009. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089743.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

SOFICAM, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 29.301.

—
EXTRAIT

L'Assemblée générale ordinaire du 27 juin 2005 a reconduit pour un terme d'un an le mandat d'administrateur de Messieurs Luciano Dal Zotto, Nico Becker 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 Madame Nathalie Thunus, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2006.

Pour extrait conforme

SOFICAM, Société Anonyme Holding

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02001. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089752.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch.
H. R. Luxemburg B 16.460.

Herr Karl-Armin Alberts ist am 10. August 2005 aus der Gesellschaft ausgeschieden. Deshalb endet gemäß Artikel 7 der Satzung der Gesellschaft die Amtszeit als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Luxemburg, den 23. September 2005.

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2005, réf. LSO-BJ02132. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089811.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

MJ MEDIA GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 38.462.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 avril 2005

L'assemblée révoque le mandat de BUSINESS OBJECTS S.A. en tant que commissaire aux comptes.

L'assemblée décide de nommer nouveau commissaire aux comptes la société ANTRACIT CREATIONS S.A. qui terminera le mandat de son prédécesseur à savoir jusqu'à l'assemblée ordinaire de 2010.

Luxembourg, le 14 avril 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2005, réf. LSO-BG08111. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089903.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

NSCM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 89.697.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2005, réf. LSO-BJ05798, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2005.

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

S.G.A. SERVICES S.A.

Administrateur

Signature

(094401.3/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2005.

TPM COIFFURE, S.à r.l., Société Anonyme.

Siège social: L-7450 Lintgen, 78, route Principale.
R. C. Luxembourg B 48.914.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2005, réf. LSO-BJ06134, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2005.

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

Pour extrait conforme

Pour TPM COIFFURE, S.à r.l.

Signature

(094147.3/597/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2005.

CHEMCORE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 57.934.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2005, réf. LSO-BJ05440, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2005.

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

Signature.

(093404.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2005.

LA SERENISSIMA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 87.827.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 14 juillet 2005

L'assemblée générale accepte la démission de Monsieur Alberto Rigotti, administrateur de catégorie A, évoquée lors du conseil d'administration du 14 mars 2005, et approuve la nomination par cooptation de Monsieur Bruno Chiari en remplacement de Monsieur Alberto Rigotti démissionnaire à la fonction d'administrateur de catégorie A.

Le mandat d'administrateur de Monsieur Bruno Chiari viendra à échéance lors de l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2010.

Les mandats d'administrateurs de Massimo Monzani, Jean Lambert viennent à échéance lors de cette assemblée générale annuelle.

Les mandats d'administrateurs de Massimo Monzani, Jean Lambert sont reconduits jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en l'année 2010.

Le mandat de commissaire aux comptes de AUTONOME DE REVISION, représenté par Monsieur Marc Liesch, vient à échéance lors de cette assemblée générale annuelle.

Le mandat de AUTONOME DE REVISION, Commissaire aux comptes, est reconduit jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en l'année 2010.

Extrait sincère et conforme

LA SERENISSIMA INVESTMENTS S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05608. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089760.3/1022/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

11327

MAURON, Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 29.797.

—
EXTRAIT

L'Assemblée générale ordinaire du 27 juin 2005 a reconduit pour un terme d'un an le mandat d'administrateur de Messieurs Luciano Dal Zotto, Nico Becker 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 Madame Nathalie Thunus, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2006.

Pour extrait conforme
MAURON, Société Anonyme Holding
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02002. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089755.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

RONCEVEAUX S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 110.323.

—
Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 19 septembre 2005

Première résolution

L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Alain Heinz de son poste d'administrateur de la société avec effet immédiat.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution

L'Assemblée nomme Monsieur Philippe Vanderhoven au poste d'administrateur vacant de la société pour une durée de six ans avec effet immédiat.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège de la société, aux heures et jour indiqués ci-dessus.

Pour extrait
Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 2005, réf. LSO-BJ02850. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089756.3/587/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

ROSALIA INVESTMENT AG, Aktiengesellschaft.
Gesellschaftssitz: L-3372 Leudelange, 28, Am Bann.
H. R. Luxemburg B 110.932.

—
Auszug aus dem Protokoll der außerordentlichen Generalversammlung vom 4. Oktober 2005

Nach eingehender Beratung fasst die Versammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

1. Frau Ulrike Holbach, Frau Heike Gottschalk und Herr Volker Wentz werden mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft beauftragt und zu Delegierten des Verwaltungsrates ernannt.

2. Frau Ulrike Holbach, Frau Heike Gottschalk und Herr Volker Wentz verpflichten die Gesellschaft durch ihre Einzelunterschrift.

Die Mandate enden bei der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2010.

Somit ergeben sich folgende Vertretungsvollmachten:

- Frau Ulrike Holbach, Delegiertes Verwaltungsratsmitglied, einzeln zeichnungsberechtigt;
- Herr Volker Wentz, Delegiertes Verwaltungsratsmitglied, einzeln zeichnungsberechtigt;
- Frau Heike Gottschalk, Delegiertes Verwaltungsratsmitglied, einzeln zeichnungsberechtigt.

Luxemburg, den 4. Oktober 2005.

Unterschrift.

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2005, réf. LSO-BJ00903. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089819.3/680/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

11328

SERVIGEST S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 80.516.

Messieurs,

Par la présente, je vous informe de ma décision de démissionner avec effet immédiat du Conseil d'Administration de votre société.

Veillez faire le nécessaire pour faire accepter ma démission et m'accorder décharge pour l'exercice de ma fonction par l'assemblée générale des actionnaires à être tenue.

Je vous prie, Messieurs, d'agréer l'expression de mes meilleures salutations.

Luxembourg, le 2 mai 2005.

Michel Bourkel.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2005, réf. LSO-BG01367. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089791.3/766/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.

SGAM AI MULTI STRATEGY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 102.394.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ03928, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 17 octobre 2005.

Pour SGAM AI MULTI STRATEGY FUND

EURO-VL LUXEMBOURG S.A.

L'Agent Sociétaire et Domiciliaire

Corporate and domiciliary agent

Signatures

(092321.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2005.

PM LOGISTIC CENTER LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: L-7333 Steinsel, 50, rue des Prés.
R. C. Luxembourg B 108.825.

Extrait du procès-verbal de la réunion du 11 août 2005 du Conseil d'administration

1) Le Conseil d'administration appelle à la fonction d'administrateur-délégué Carlo Joseph Marcel Nicolas, employé privé, demeurant au 79, rue Michel Gehrend, L-1619 Luxembourg, qui est chargé de la gestion journalière de la société.

2) Les administrateurs confirment que la société pourra être valablement engagée par la seule signature de l'administrateur-délégué.

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

Luxembourg, le 11 août 2005.

Pour extrait conforme

Le Conseil d'administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2005, réf. LSO-BJ02119. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(089805.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2005.
