

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° 1738

18 septembre 2006

SOMMAIRE

Arlene S.A., Luxembourg	83406	Luxembourg Shipping A.G., Luxembourg	83419
Aviva Multimanager Fund, Sicav, Luxembourg ...	83404	Meag Sicav, Luxembourg	83389
Aviva Multimanager Fund, Sicav, Luxembourg ...	83406	Polaris Investment S.A., Luxembourg	83422
BII Investimentos International S.A., Luxembourg	83407	Press Media Participation S.A., Luxembourg ...	83389
CPR Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	83388	Publicité Greven & Bianchi, S.à r.l., Esch-sur-Al-	
Défi Express, S.à r.l., Luxembourg	83378	zette	83418
Etraph Management, S.à r.l., Luxembourg	83420	Pymoon S.A., Luxembourg	83412
Findel Business Center S.A., Luxembourg	83408	R.B.M. Pose S.A. - Revêtement Bâtiment Marbre	
Green Way Arbitrage, Sicav, Luxembourg	83423	Pose S.A., Mamer	83378
Holding de Développement Immobilier S.A., Lu-		Salmaggi Constructions S.A., Arsdorf	83423
xembourg	83407	Salmaggi Constructions S.A., Arsdorf	83424
Holding de Développement Immobilier S.A., Lu-		Sealed Air Luxembourg (II), S.à r.l., Luxembourg	83424
xembourg	83408	Sealed Air Luxembourg (II), S.à r.l., Luxembourg	83424
Inter Forest Trading S.A.	83407	Sealed Air Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	83389
Islandsbanki Asset Management S.A., Luxem-		Sealed Air Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	83389
bourg	83424	Sireo Immobilienfonds No. 4 Red Milano, S.à r.l.,	
JER Victor Hugo, S.à r.l., Luxembourg	83403	Luxembourg	83412
Johnson & Johnson Luxembourg Finance Company,		Unifida Holding S.A., Luxembourg	83377
S.à r.l., Luxembourg	83378	Valores S.A.H.	83411
Luxembourg Shipping A.G., Luxembourg	83419		

UNIFIDA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 20.035.

- Monsieur Jean-Paul Reiland, Administrateur, demeurant professionnellement au 23, avenue Monterey à L-2086 Luxembourg a démissionné de son mandat d'Administrateur avec effet au 4 juillet 2006.

- Il ne sera pas pourvu à son remplacement.

Luxembourg, le 4 juillet 2006.

Certifié sincère et conforme

UNIFIDA HOLDING S.A.

F. Mesenburg / J.-R. Bartolini

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2006, réf. LSO-BS03812. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(077841.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2006.

R.B.M. POSE S.A. - REVETEMENT BATIMENT MARBRE POSE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8226 Mamer, 6, rue de l'Ecole.

R. C. Luxembourg B 103.365.

Le bilan, le compte de résultats et l'annexe au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 12 juillet 2006, réf. LSO-BS04076, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2006.

D. Fontaine

Administrateur

(073087.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

DEFI EXPRESS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2630 Luxembourg, 128, rue de Trèves.

R. C. Luxembourg B 87.813.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2006, réf. LSO-BS07314, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 21 juillet 2006.

Pour la société

Signature

(073242.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

JOHNSON & JOHNSON LUXEMBOURG FINANCE COMPANY, Société à responsabilité limitée.

Share capital: USD 20,000.-.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 117.848.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the seventh day of July.

Before Maître Gérard Lecuit, notary residing at Luxembourg.

There appeared the following:

JOHNSON & JOHNSON EUROPEAN TREASURY COMPANY, a private company with unlimited liability incorporated in Ireland, registered in the Companies Registration Office in Dublin under Company number 369983, with registered office at c/o Janssen Pharmaceutical Limited, Little Island industrial Estate, Little Island, Co. Cork, Ireland, represented by M^e Jean-Paul Spang, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given at Cork, Ireland, on 1st June 2006.

The above mentioned proxy, signed by the appearing person or its proxyholder and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing party has drawn up the following articles of association of a company which it declared to establish:

Chapter I.- Form, Corporate name, Registered office, Object, Duration

Art. 1. Form, Corporate name. There is hereby established by the single founding member a company (the «Company») in the form of a private limited company («société à responsabilité limitée») which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Laws») and by the present articles of association (the «Articles of Association»).

The Company is initially composed of one single member, owner of all the shares. The Company may however at any time be composed of several members, but not exceeding forty (40) members, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

The Company will exist under the corporate name of JOHNSON & JOHNSON LUXEMBOURG FINANCE COMPANY.

Art. 2. Registered Office. The Company will have its registered office in the municipality of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Luxembourg by a resolution of the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers.

In the event that, in the view of the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers, extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the Company may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding

the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the Laws. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers.

Art. 3. Object. The object of the Company is to provide financial assistance to the company JOHNSON & JOHNSON EUROPEAN TREASURY COMPANY itself as well as to all companies affiliated to the JOHNSON & JOHNSON group.

The Company may provide financing, guarantees and/or security or otherwise assist in the financing of entities affiliated to the JOHNSON & JOHNSON group. It may lend and borrow in any form and proceed to the issuance or subscription of bonds.

The Company may render financial services of whatever nature to entities affiliated to the JOHNSON & JOHNSON group.

The Company may carry out any transactions, whether commercial or financial which are directly or indirectly connected with its corporate object at the exclusion of any banking activity. For the avoidance of doubt, it is specified that the Company shall not render any services of whatever nature to third parties other than entities affiliated to the JOHNSON & JOHNSON group.

In general the Company may carry out any operation which it may deem useful or necessary in the accomplishment and the development of its corporate purpose.

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

Chapter II.- Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital. The issued capital of the Company is set at twenty thousand US Dollars (USD 20,000.-) divided into two hundred (200) shares. Each issued share has a nominal value of one hundred US Dollars (USD 100.-) and is fully paid up.

The rights and obligations attached to the shares shall be identical except to the extend otherwise provided by the Articles of Association or by the Laws.

In addition to the issued capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its nominal value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may repurchase from its members, to offset any net realised losses, to make distributions to the members in the form of a dividend or to allocate funds to the legal reserve.

Art. 6. Shares. The single member may freely transfer its shares.

The shares may be transferred freely amongst members when the Company is composed of several members. Save as otherwise provided by the Laws, the shares may be transferred to non-members only with the authorisation of members representing at least three-quarters of the issued capital, given at a general meeting of members.

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a private contract. Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil Code.

Ownership of a share carries implicit acceptance of the Articles of Association and the resolutions adopted by the single member or the general meeting of members.

Each share entitles to one vote, subject to the limitations imposed by the Laws.

Art. 7. Increase and reduction of capital. The issued capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the single member or, as the case may be, of the general meeting of members adopted in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Association or, as the case may be, by the Laws for any amendment of these Articles of Association.

The Company may acquire its own shares in view of and subject to their immediate cancellation.

Art. 8. Incapacity, Bankruptcy or Insolvency of a member. The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the single member or any of the members does not put the Company into liquidation.

Chapter III.- Managers, Statutory auditor

Art. 9. Management. The Company shall be managed by one or two managers, acting jointly, who need not be members (the «Manager(s)») or by a board of Managers, composed of not less than three members, who need not be members (the «Board of Managers»).

The Manager(s) or, as the case may be, the members of the Board of Managers, will be elected by the single member or, as the case may be, by the general meeting of members, who will determine their number and the term of their office. He (they) will hold office until their successors are elected. He (they) are re-eligible and he (they) may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the single member or, as the case may be, by the general meeting of members.

The Board of Managers (if any) will appoint from among its members a chairman (the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a member of the Board of Managers, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Managers (the «Secretary»).

The Board of Managers (if any) will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Board of Managers(if any) must be convened if any two of its members so require.

The Chairman will preside at all meetings of the Board of Managers(if any), except that in his absence the Board of Managers (if any) may appoint another member of the Board of Managers(if any) as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's notice of Board of Managers meetings (if any) shall be given in writing and transmitted by any means of communication allowing

for the transmission of a written text. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted. The notice may be waived by the consent in writing, transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text, of each member of the Board of Managers (if any). No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Managers (if any).

Every Board of Managers meeting (if any) shall be held in Luxembourg or such other place as the Board of Managers (if any) may from time to time determine. Any member of the Board of Managers (if any) may act at any meeting of the Board of Managers (if any) by appointing in writing another member of the Board of Managers (if any) as his proxy.

A quorum of the Board of Managers (if any) shall be the presence or the representation of a majority of the members of the Board of Managers (if any) holding office. Decisions will be taken by a majority of the votes of the members of the Board of Managers (if any) present or represented at such meeting.

One or more members of the Board of Managers (if any) may participate in a meeting by means of a conference call or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

In case of urgency, a written decision, signed by all the members of the Board of Managers (if any), is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Managers (if any) which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several members of the Board of Managers (if any).

The members shall neither participate in nor interfere with the management of the Company.

Art. 10. Powers of the Management. The Manager(s) or as the case may be, the Board of Managers, is (are) vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by the Articles of Association or by the Laws to the single member or, as the case may be, the general meeting of members are in the competence of the Manager(s) or as the case may be, the Board of Managers.

Art. 11. Management Fees and Expenses. The Manager(s) or as the case may be, the members of the Board of Managers, may receive a management fee in respect of the carrying out of his (their) management of the Company and shall in addition be reimbursed for all other expenses whatsoever incurred by the Manager(s) in relation with such management of the Company or the pursuit of the Company's corporate object.

Art. 12. Managers' Liability. No Manager or, as the case may be, no member of the Board of Managers commits itself, by reason of its functions, to any personal obligation in relation to the commitments taken on behalf of the Company. Any such Manager or member of the Board of Managers is only liable for the performance of its duties.

Art. 13. Delegation of Powers - Representation of the Company. The Manager(s) or as the case may be, the Board of Managers may delegate special powers or proxies or entrust determined permanent or temporary functions to persons or committees of its choice.

The Company will be bound towards third parties by the single signature of any Manager or by the single signature of any member of the Board of Managers.

The Company will further be bound towards third parties by the joint signatures or single signature of any persons to whom special signatory power has been delegated by the Manager(s) or as the case may be, the Board of Managers, within the limits of such special power.

Art. 14. Conflicts of interest - Indemnity. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that a member of the Board of Managers, the Manager(s), officers or employees of the Company have a personal interest in, or is a shareholder, director, manager, officer or employee of such other company or firm. Any person related as afore described to any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason solely of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering, voting or otherwise acting upon any matters with respect to such contract or business.

Notwithstanding the above, in the event that any member of the Board of Managers or any Manager (in case there are two) has or may have any personal interest in any transaction of the Company, such member of the Board of Managers or such Manager shall make known such personal interest to the Board of Managers or the other Manager and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such interest of the member of the Board of Managers or of any Manager therein shall be reported to the next general meeting of members.

The Company shall indemnify the members of the Board of Managers, the Manager(s), officers or employees of the Company and, if applicable, their successors, heirs, executors and administrators, against damages to be paid and expenses reasonably incurred by them in connection with any action, suit or proceeding to which they may be made a party by reason of them being or having been members of the Board of Managers, Managers, officers or employees of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which they are not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which they shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified is not guilty of gross negligence or misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which the persons to be indemnified pursuant to the present Articles of Association may be entitled.

Art. 15. Records of Manager Resolutions. The resolutions of the Manager(s) (if any) shall be recorded in writing. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by any one Manager.

The minutes of any meeting of the Board of Managers will be signed by the chairman of the meeting. Any proxies will remain attached thereto. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman and by the Secretary (if any) or by any two members of the Board of Managers.

Art. 16. Statutory Auditors. The business of the Company and its financial situation, including more in particular its books and accounts, may be, and shall be in the cases provided by law, be reviewed by one or more statutory auditors, who need not be members.

The statutory auditor(s) will be elected will be elected by the single member or, as the case may be, by the general meeting of members, who will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the single member or, as the case may be, by the general meeting of members.

Chapter IV.- General meeting of members

Art. 17. Powers of the Meeting of Members. Any regularly constituted meeting of members of the Company represents the entire body of members.

The general meeting of members shall have such powers as are vested with the general meeting of members pursuant to these Articles of Association and the Laws.

If the Company is composed of one single member, the latter exercises the powers granted by law to the general meeting of members. Articles 194 to 196 and 199 of the law of August 10th, 1915 are not applicable to that situation.

Art. 18. Annual General Meeting. The annual general meeting of members, to be held only if the Company has more than twenty-five (25) members, will be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting, on the third Wednesday of March at 2.00 p.m.

If such day is a public holiday, a Saturday or a Sunday, the meeting will be held on the next following business day.

Art. 19. Other General Meetings. If the Company is composed of no more than twenty-five (25) members, the decisions of the members may be taken by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers to the members in writing and transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text. In this latter case, the members are under the obligation to, within a delay of fifteen (15) days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and send it to the Company by any means of communication allowing for the transmission of a written text. The quorum and majority requirements applicable to the adoption of resolutions by the general meeting of members shall mutatis mutandis apply to the adoption of written resolutions.

Unless there is only one single member, the members may meet in a general meeting of members upon issuance of a convening notice in compliance with these Articles of Association or the Laws, by the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers, subsidiarily, by the statutory auditor (if any) or, more subsidiarily, by members representing half the corporate capital. The convening notice sent to the members will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted at the relevant general meeting of members. The agenda for an extraordinary general meeting shall also, where appropriate, describe any proposed changes to the Articles of Association and, if applicable, set out the text of those changes affecting the object or form of the Company. If all the members are present or represented at a general meeting of members and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

Members' meetings, including the annual general meeting of members (if any), may be held abroad if, in the judgement of the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 20. Attendance - Representation at a Meeting of Members. All members are entitled to attend and speak at any general meeting of members.

A member may act at any general meeting of members by appointing in writing, to be transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text, another person who need not be a member himself. The Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers, may determine the form of proxy and may request that the proxies be deposited at the place indicated by the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers at least five days prior to the date set for the meeting. Any legal entity, being a member, may execute a form of proxy under the hand of a duly authorised officer, or may authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any general meeting of members, subject to the production of such evidence of authority as the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers, may require. The Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers may determine any other conditions that must be fulfilled in order to take part in a general meeting of members.

Each share is indivisible as far as the Company is concerned. The co-proprietors, the usufructuaries and bare-owners of shares, the creditors and debtors of pledged shares must appoint one sole person to represent them at any general meeting of members.

Art. 21. Proceedings at a Meeting of Members. Any general meeting of members shall be presided by the Chairman or by a person designated by the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers.

The chairman of the general meeting of members shall appoint a secretary.

The general meeting of members shall elect one scrutineer to be chosen from the members present or represented.

The chairman, the secretary and the scrutineer thus appointed together form the board of the general meeting.

Art. 22. Vote at a Meeting of Members. An attendance list indicating the name of the members and the number of shares for which they vote is signed by each one of them or by their proxy prior to the opening of the proceedings of the general meeting of members.

The general meeting of members may deliberate and vote only on the items comprised in the agenda.

Voting takes place by a show of hands or by a roll call, unless the general meeting of members resolves to adopt another voting procedure.

At any general meeting of members other than an extraordinary general meeting convened for the purpose of amending the Company's Articles of Association or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles of Association, resolutions shall be adopted by a majority of members present or represented, representing at least half of the issued capital.

At any extraordinary general meeting of members, convened in accordance with these Articles of Association or the Laws, for the purpose of amending the Company's Articles of Association or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles of Association, resolutions are validly adopted only by a majority of members representing at least three-quarters of the issued capital.

Art. 23. Minutes of member(s)' resolutions. The minutes of the general meeting of members shall be signed by the chairman of the meeting, the secretary of the meeting and the scrutineer of the meeting and may be signed by any members or proxies of members, who so request.

The resolutions adopted by the single member shall be documented in writing and signed by the single member.

Copies or extracts of the resolutions adopted by the single member, of the minutes of the general meeting of members as well as the written members resolutions to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or any Manager.

Chapter V.- Financial year, Distribution of earnings

Art. 24. Financial Year. The Company's financial year begins on the first day of January in each year and ends on the last day of December in the same year.

Art. 25. Adoption of financial statements. At the end of each financial year, the accounts are closed, the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers draw(s) up an inventory of assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss account, in accordance with the Laws and Luxembourg accounting practice.

The annual accounts are submitted to the single member or, as the case may be, to the general meeting of members, who shall consider and, if thought fit, adopt these annual accounts.

Prior to such approval, each member or its attorney-in-fact may peruse these financial documents at the registered office of the Company. If the Company is composed of more than 25 members, such right may only be exercised within a time period of fifteen days preceding the date set for the annual general meeting of members.

Art. 26. Appropriation of Profits. From the annual net profits of the Company at least five per cent (5%) shall each year be allocated to the reserve required by law (the «Legal Reserve»). That allocation to the Legal Reserve will cease to be required as soon and as long as such Legal Reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

After the allocations to the Legal Reserve, the single member or, as the case may be, the general meeting of members shall determine how the remainder of the annual net profits, will be disposed of by allocating the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it, together with carried forward profits, distributable reserves or share premium, to the members, each share entitling to the same proportion in such distributions.

Subject to the conditions fixed by the Laws and in compliance with the foregoing provisions, the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers may pay out an advance payment on dividends to the members. The Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers fixe(s) the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 27. Dissolution, Liquidation. The Company may be dissolved prior to the term provided in article 4 of the present Articles of Association, by a resolution of the single member, or, as the case may be, by the general meeting of members adopted in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Association or, as the case may be, by the Laws for any amendment of these Articles of Association.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by the Manager(s) or, as the case may be, the Board of Managers or such other person (who may be physical persons or legal entities) appointed by the single member or, as the case may be, by the general meeting of members, who will determine their powers and their compensation.

After payment of all debts of and any charges against the Company and of the expenses of the liquidation, the net liquidation proceeds shall be distributed to the members in conformity with and so as to achieve on an aggregate basis the same economic result as the distribution rules set out for dividend distributions.

Chapter VII.- Applicable law

Art. 28. Applicable Law. All matters not governed by the Articles of Association shall be determined in accordance with the Laws, in particular the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and payment

The Articles of Association of the Company having thus been drawn up by the appearing party.

JOHNSON & JOHNSON EUROPEAN TREASURY COMPANY, prenamed, declared to subscribe for two hundred (200) shares, with a nominal value of one hundred US Dollars (USD 100.-) and to make payment in full for such new shares thus subscribed, by a contribution in cash of twenty thousand US Dollars (USD 20,000.-).

The amount of twenty thousand US Dollars (USD 20,000.-) is now at the disposal of the Company.

Proof of such payment has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided in article 183 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Expenses

For the purpose of registration the amount of USD 20,000.- is estimated at EUR 15.677,6.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 2,000.-.

Transitory Provisions

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of December 2006.

Extraordinary general meeting

The above-named party, representing the entire subscribed capital and considering to be duly convened, has immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that the meeting was regularly constituted, it has passed the following resolutions:

1. Resolved to set at three (3) the number of members of the Board of Managers and further resolved to elect the following for an unlimited period:

Mr John A. Papa, Treasurer, residing at 39, Emerald Valley Lane, Basking Ridge, NJ 07920, U.S.A., born in New Jersey, U.S.A., on 1st November 1950;

Mr Michael P. Reilly, Vice-President, Tax, residing at 91 Durand Drive, Marlboro, NJ 07746, U.S.A., born in New York, U.S.A., on 22 May 1955;

Mr Paul G. Wulfing, Director, Treasury Services, residing at 615 Friar Drive, Yardley, PA 19067, U.S.A., born in Missouri, U.S.A., on 18 September 1955.

2. Resolved to set at one (1) the number of statutory auditors and further resolved to elect the following as statutory auditor for a period ending on date of approval of the annual accounts for the year 2006:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., a société à responsabilité limitée incorporated in Luxembourg, having its registered office at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under the number B 65.477.

3. Resolved to establish the registered office at 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the undersigned notary by its surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with the undersigned notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le sept juillet.

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

A comparu:

JOHNSON & JOHNSON EUROPEAN TREASURY COMPANY, une société (private company with unlimited liability) constituée en Irlande, inscrite au Registre des Sociétés de Dublin, sous le numéro de Société 369983, ayant son siège social à c/o Janssen Pharmaceutical Limited, Little Island industrial Estate, Little Island, Co. Cork, Irlande, représentée par M^e Jean-Paul Spang, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Cork, Irlande, le 1^{er} juin 2006.

Ladite procuration, signée par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement.

Lequel comparant a arrêté ainsi qu'il déclare constituer:

Chapitre 1^{er}.- Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Il est formé par l'associé unique une société à responsabilité limitée (la «Société») régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg (la «Loi») et par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société comporte initialement un associé unique, propriétaire de la totalité des parts sociales. La Société peut cependant, à tout moment, comporter plusieurs associés, dans la limite de quarante (40) associés, par suite notamment, de cessions de parts sociales ou d'émissions de parts sociales nouvelles.

La Société adopte la dénomination JOHNSON & JOHNSON LUXEMBOURG FINANCE COMPANY.

Art. 2. Siège Social. Le siège social est établi dans la ville de Luxembourg.

Le siège social peut être transféré dans tout autre endroit de la ville de Luxembourg par décision du ou des Gérant(s) ou, selon le cas, du Conseil de Gérance.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du ou des Gérant(s) ou, selon le cas, du Conseil de Gérance.

Si le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance estiment que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, le siège social pourra être transféré temporairement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la Loi. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance.

Art. 3. Objet. La Société a pour objet d'accorder une assistance financière à la société JOHNSON & JOHNSON EUROPEAN COMPANY elle-même ainsi qu'à toutes les sociétés affiliées au groupe JOHNSON & JOHNSON.

La Société peut accorder des financements, garanties et/ou sûretés ou assister de toute autre manière dans le financement des entités affiliées au groupe JOHNSON & JOHNSON. Elle peut prêter et emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission ou à la souscription d'obligations.

La Société peut rendre des services financiers sous toutes formes à des entités affiliées au groupe JOHNSON & JOHNSON.

La Société peut effectuer toute transaction, commerciale ou financière, directement ou indirectement liée à son objet social, à l'exclusion de toute activité bancaire. Afin d'éviter tout doute, il est précisé que la Société ne rendra aucun service de quelque nature que ce soit à des tiers autres que des entités affiliées au groupe JOHNSON & JOHNSON.

D'une manière générale, la Société peut effectuer toute opération qu'elle jugera utile à l'accomplissement et au développement de son objet social.

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

Chapitre II.- Capital, Parts sociales

Art. 5. Capital Social. Le capital émis de la Société est fixé à vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 20.000,-) représenté par deux cents (200) parts sociales. Chaque part sociale a une valeur nominale de cent dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 100,-) et est entièrement libérée.

Les droits et obligations inhérents aux parts sociales sont identiques sauf stipulation contraire dans les Statuts ou dans la Loi.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel seront transférées toutes les primes d'émission payées sur les parts sociales en plus de la valeur nominale. L'avoir de ce compte de prime d'émission peut être utilisé pour régler le prix de rachat de parts sociales que la Société a racheté à ses associés, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour distribuer des dividendes aux associés, ou pour affecter ces fonds à la réserve légale.

Art. 6. Parts Sociales. L'associé unique peut librement céder ses parts sociales.

Les parts sociales sont librement cessibles entre associés si la Société a plusieurs associés. Sauf dispositions contraires dans la Loi, les parts sociales ne peuvent être cédées à des non-associés qu'avec l'agrément, donné en assemblée générale, d'associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par contrat sous seing privé. Une telle cession n'est opposable à la Société et aux tiers qu'après avoir été notifiée à la Société ou acceptée par elle, suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil luxembourgeois sur le transport des créances.

La propriété d'une part sociale emporte de plein droit adhésion aux Statuts de la Société et aux résolutions adoptées par l'associé unique ou par l'assemblée générale des associés.

Chaque part sociale donne droit à un vote, sauf stipulation contraire de la Loi.

Art. 7. Augmentation et Réduction du Capital Social. Le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'associé unique ou, le cas échéant, par une résolution de l'assemblée générale des associés adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des présents Statuts.

La Société peut racheter ses propres parts sociales en vue et à condition de les annuler immédiatement.

Art. 8. Incapacité, Faillite ou Déconfiture d'un Associé. L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre événement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraînent pas la liquidation de la Société.

Chapitre III.- Gérance, Commissaires aux comptes

Art. 9. Gestion. La Société est gérée et administrée par un ou deux Gérants, agissant conjointement, associés ou non (ci-après le «le Gérant ou les Gérants») ou par un Conseil de Gérance composé de trois membres au moins, associés ou non (le «Conseil de Gérance»).

Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, les membres du Conseil de Gérance seront nommés par l'associé unique ou l'assemblée générale des associés, selon le cas, qui détermineront leur nombre et la durée de leur mandat. Ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par une résolution adoptée par l'associé unique ou, selon le cas, par l'assemblée générale des associés.

Le Conseil de Gérance (s'il y en a) choisira parmi ses membres un président (le «Président»). Il pourra également nommer un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil de Gérance (s'il y en a) et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil de Gérance (s'il y en a) (le «Secrétaire»).

Le Conseil de Gérance (s'il y en a) se réunira sur convocation du Président. Une réunion du Conseil de Gérance (s'il y en a) doit être convoquée si deux de ses membres le demandent.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil de Gérance (s'il y en a), mais en son absence le Conseil de Gérance (s'il y en a) peut désigner un autre membre du Conseil de Gérance (s'il y en a) comme président pro tempore à la majorité des personnes présentes.

Sauf en cas d'urgence ou avec l'accord préalable de tous ceux qui ont le droit d'assister à cette réunion, une convocation écrite de toute réunion du Conseil de Gérance (s'il y en a) devra être envoyée à tous les membres du Conseil de Gérance (s'il y en a) par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit, au moins une semaine avant la date prévue pour la réunion. La convocation indiquera le lieu, la date et l'heure de la réunion ainsi que l'ordre du jour et une indication des affaires à traiter. Il pourra être passé outre cette convocation avec l'accord écrit de chaque membre du Conseil de Gérance (s'il y en a) transmis par tout moyen permettant la transmission d'un texte écrit. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil de Gérance (s'il y en a).

Toute réunion du Conseil de Gérance (s'il y en a) se tiendra à Luxembourg ou à tout autre endroit que le Conseil de Gérance (s'il y en a) choisira de temps à autre. Tout membre du Conseil de Gérance (s'il y en a) pourra se faire représenter aux réunions du Conseil de Gérance (s'il y en a) en désignant par écrit un autre membre du Conseil de Gérance (s'il y en a) comme son mandataire.

Le Conseil de Gérance (s'il y en a) ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des membres du Conseil de Gérance (s'il y en a) est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres du Conseil de Gérance (s'il y en a) présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs membres du Conseil de Gérance (s'il y en a) peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément l'une avec l'autre. Une telle participation sera considérée équivalente à une présence physique à la réunion.

En cas d'urgence, une résolution écrite, signée par tous les membres du Conseil de Gérance (s'il y en a), est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil de Gérance (s'il y en a), dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être consignée dans un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu signés chacun par un ou plusieurs membres du Conseil de Gérance (s'il y en a).

Les associés ne doivent ni participer ni s'immiscer dans la gestion de la société.

Art. 10. Pouvoirs de gestion. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance ont les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par les Statuts ou par la Loi à l'associé unique ou à l'assemblée générale des associés, selon le cas, relèvent de la compétence du ou des Gérant(s) ou selon le cas du Conseil de Gérance.

Art. 11. Rémunération et dépenses. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, les membres du Conseil de Gérance peuvent être rémunérés pour la gestion de la Société et sont, en plus, remboursés de leurs dépenses engagées en relation avec la gestion de la Société ou la poursuite de l'objet social.

Art. 12. Responsabilité des gérants. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, les membres du Conseil de Gérance n'engagent pas leur responsabilité personnelle lorsque, dans l'exercice de leurs fonctions, ils prennent des engagements pour le compte de la Société. Chaque Gérant ou membre du Conseil de Gérance est uniquement responsable de ses devoirs à l'égard de la Société.

Art. 13. Délégation de pouvoirs - Représentation de la Société. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance peuvent conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou comités de son choix.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature individuelle de l'un des Gérants ou par la signature individuelle de l'un des membres du Conseil de Gérance.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera également engagée par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toute personne à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance, mais seulement dans les limites de ce pouvoir spécifique.

Art. 14. Conflit d'Intérêts. Aucun contrat ni autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou entreprises ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un membre du Conseil de Gérance, le ou les Gérant(s), fondés de pouvoirs ou employés de la Société ont un intérêt personnel dans telle autre société ou entreprise, ou en sont administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Toute personne liée, de la manière décrite ci-dessus, à une société ou entreprise, avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne devra pas être empêchée de délibérer, de voter ou d'agir autrement sur une opération relative à de tels contrats ou transactions au seul motif de ce lien avec cette autre société ou entreprise.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un membre du Conseil de Gérance ou un Gérant (s'il y en avait deux) aurait ou pourrait avoir un intérêt personnel dans une transaction de la Société, il devra en aviser le Conseil de Gérance ou l'autre Gérant et il ne pourra ni prendre part aux délibérations ni émettre un vote au sujet de cette transaction. Cette transaction ainsi que l'intérêt personnel du membre du Conseil de Gérance ou du Gérant devront être portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des associés.

La Société indemnisera les membres du Conseil de Gérance, le(s) Gérant(s), les fondés de pouvoirs ou employés de la Société et, le cas échéant, leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous dommages qu'il ont à payer et tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes de membre du Conseil de Gérance, de Gérant, de fondé de pouvoirs ou d'employé de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et dans laquelle

ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite des cas où leur responsabilité est engagée pour négligence grave ou mauvaise gestion. En cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les questions couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement si la Société reçoit confirmation par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'est pas coupable de négligence grave ou mauvaise gestion. Ce droit à indemnisation n'est pas exclusif d'autres droits auxquels les personnes susnommées pourraient prétendre en vertu des présents Statuts.

Art. 15. Procès-Verbaux de Résolutions de Gérance. Les résolutions du/des Gérants sont, le cas échéant, enregistrées par écrit. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par un Gérant.

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil de Gérance seront signés par le président de la réunion. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président et, le cas échéant, par le Secrétaire (s'il y en a) ou par deux membres du Conseil de Gérance.

Art. 16. Commissaire aux Comptes. Les affaires de la Société et sa situation financière, en particulier ses documents comptables, peuvent être contrôlés, et devront obligatoirement l'être dans les cas prévus par la Loi, par un ou plusieurs commissaires aux comptes, associés ou non.

Le ou les commissaires aux comptes, seront nommés par l'associé unique ou, le cas échéant, par l'assemblée générale des associés, qui détermineront leur nombre pour une durée, qui ne peut dépasser six ans. Ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par résolution de l'associé unique ou, le cas échéant, de l'assemblée générale des associés.

Chapitre IV.- Assemblée générale des associés

Art. 17. Pouvoirs de l'Assemblée des Associés. Toute assemblée générale des associés de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des associés.

L'assemblée générale des associés est investie de tous les pouvoirs qui lui sont réservés par les présents Statuts et par la Loi.

Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la Loi à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas, les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la loi du 10 août 1915 ne sont pas applicables.

Art. 18. Assemblée Générale Annuelle. L'assemblée générale annuelle, qui doit se tenir uniquement dans le cas où la Société comporte plus de vingt-cinq (25) associés, se tiendra au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations, le troisième mercredi du mois de mars à 14 heures.

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

Art. 19. Autres assemblées générales. Si la Société ne comporte pas plus de vingt-cinq (25) associés, les décisions des associés peuvent être prises par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance aux associés par écrit et transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit. Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit, dans un délai de quinze (15) jours suivant la réception du texte de la résolution proposée. Les conditions de quorum et de majorité applicables à l'adoption de résolutions par l'assemblée générale des associés doivent s'appliquer mutatis mutandis à l'adoption de résolutions écrites.

A moins qu'il n'y ait qu'un associé unique, les associés peuvent se réunir en assemblées générales, conformément aux conditions fixées par les présents Statuts ou la Loi, sur convocation du ou des Gérant(s) ou, selon le cas, du Conseil de Gérance, subsidiairement, du commissaire aux comptes (s'il y en a un), ou plus subsidiairement, des associés représentant la moitié du capital social. La convocation envoyée aux associés indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée ainsi que l'ordre du jour de l'assemblée générale et une indication des affaires à traiter lors de l'assemblée générale des associés. L'ordre du jour d'une assemblée générale extraordinaire doit également décrire toutes les modifications proposées des Statuts et, le cas échéant, le texte des modifications relatives à l'objet social ou à la forme de la Société. Si tous les associés sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Les assemblées générales des associés, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que des circonstances de force majeure, appréciées souverainement par le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance, le requièrent.

Art. 20. Présences - Représentation. Tous les associés ont le droit de participer et de prendre la parole aux assemblées générales des associés.

Tout associé peut prendre part aux assemblées générales en désignant par écrit, pouvant être transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit, un mandataire, associé ou non. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance peuvent arrêter la forme des procurations et ils peuvent exiger que les procurations soient déposées au lieu indiqué par le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance au moins cinq jours avant la date fixée pour l'assemblée. Tout associé, personne morale, peut donner procuration par l'intermédiaire d'une personne dûment habilitée ou peut autoriser toute personne qu'il estime apte à agir comme son représentant à une assemblée générale des associés, à condition de fournir toute preuve de pouvoirs de représentation que le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance pourraient exiger. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance peuvent déterminer toute autre condition qui devra être remplie en vue de la participation aux assemblées générales des associés.

Chaque part sociale est indivisible à l'égard de la Société. Les copropriétaires, les usufruitiers et les nu-proprétaire d'actions, les créanciers et les débiteurs d'actions mises en gage doivent désigner une seule personne pour les représenter à l'assemblée générale des associés.

Art. 21. Procédure à l'assemblée générale des associés. Chaque assemblée générale des associés est présidée par le Président ou par une personne désignée par le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance.

Le président de l'assemblée générale des associés désigne un secrétaire.

L'assemblée générale des associés élit un scrutateur parmi les associés présents ou représentés.

Le président, le secrétaire et le scrutateur ainsi désignés forment ensemble le bureau de l'assemblée générale.

Art. 22. Vote à l'assemblée des associés. Une liste de présence, indiquant le nom des associés et le nombre des parts sociales pour lesquelles ils votent, est signée par chacun d'entre eux ou par leur mandataire avant l'ouverture des débats de l'assemblée générale des associés.

L'assemblée générale des associés peut délibérer et voter uniquement sur les points figurant à l'ordre du jour.

Le vote se fait à main levée ou par un appel nominal, sauf si l'assemblée générale des associés décide d'adopter une autre procédure de vote.

Lors de toute assemblée générale des associés, autre qu'une assemblée générale extraordinaire convoquée en vue de la modification des Statuts de la Société ou du vote de résolutions dont l'adoption est soumise aux conditions de quorum et de majorité exigées pour toute modification des Statuts, les résolutions seront adoptées à la majorité des associés présents ou représentés, qui doivent au moins représenter la moitié du capital social émis.

Lors de toute assemblée générale extraordinaire des associés, convoquée conformément aux présents Statuts ou à la Loi, en vue de la modification des Statuts de la Société ou du vote de résolutions dont l'adoption est soumise aux conditions de quorum et de majorité exigées pour toute modification des Statuts, les résolutions seront valablement adoptées par la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social émis.

Art. 23. Procès-verbaux. Les procès-verbaux des assemblées générales des associés sont signés par le président de l'assemblée, le secrétaire de l'assemblée et le scrutateur de l'assemblée et peuvent être signés par tout associé ou mandataire d'associé qui en fait la demande.

Les résolutions adoptées par l'associé unique sont consignées par écrit et signées par l'associé unique.

Les copies ou extraits des résolutions adoptées par l'associé unique, des procès-verbaux de l'assemblée générale des associés ainsi que les résolutions écrites des associés à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président ou par un Gérant.

Chapitre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 24. Année Sociale. L'année sociale de la Société commence le premier jour du mois de janvier de chaque année et finit le dernier jour du mois de décembre de la même année.

Art. 25. Approbation des Comptes Annuels. A la fin de chaque année sociale, les comptes sont arrêtés et le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance dressent un inventaire des actifs et passifs et établissent le bilan ainsi que le compte des profits et pertes conformément à la Loi et aux pratiques comptables luxembourgeoises.

Les comptes annuels sont soumis à l'approbation de l'associé unique ou, le cas échéant, de l'assemblée générale des associés qui délibère, et, le cas échéant, les approuve.

Avant cette approbation, tout associé ou son mandataire, peut prendre communication de ces documents financiers au siège social. Si la Société comporte plus de 25 associés, ce droit ne peut être exercé que pendant les quinze jours qui précèdent la date de l'assemblée générale annuelle des associés.

Art. 26. Répartition des Bénéfices. Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale (la «Réserve Légale»). Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la Réserve Légale atteindra dix pour cent (10%) du capital émis.

Après l'affectation à la Réserve Légale, l'assemblée générale des associés décide de la répartition du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserves ou de provisions, de le reporter à nouveau ou de le distribuer, ensemble avec les bénéfices reportés, les réserves distribuables ou les primes d'émission, aux associés comme dividendes, chaque part sociale donnant droit à une même proportion dans cette distribution.

Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance peuvent procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux associés dans les conditions fixées par la Loi et conformément aux dispositions qui précèdent. Le ou les Gérant(s) ou, selon le cas, le Conseil de Gérance déterminent le montant et la date de paiement de ces acomptes.

Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 27. Dissolution, Liquidation. La Société peut être dissoute avant le terme prévu à l'article 4 des présents Statuts par une résolution de l'assemblée générale des associés délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées par les présents Statuts ou par la Loi pour toute modification des statuts.

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins du ou des Gérant(s) ou, selon le cas, du Conseil de Gérance ou par toute autre personne (qui peut être une personne physique ou une personne morale), nommés par l'associé unique ou, le cas échéant, par l'assemblée générale des associés, qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société et de tous les frais de liquidation, le boni de liquidation sera réparti équitablement entre tous les associés conformément aux règles de distribution de dividendes et de manière à atteindre le même résultat économique que celui fixé par les règles de distribution de dividendes.

Chapitre VII.- Loi applicable

Art. 28. Loi Applicable. Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront soumises à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Souscription et Paiement

Le comparant ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société.

JOHNSON & JOHNSON EUROPEAN TREASURY COMPANY, précitée, a déclaré souscrire les deux cents (200) parts sociales, ayant une valeur nominale de cent dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 100,-) et libérer intégralement ces nouvelles parts sociales par un apport en numéraire d'un montant total de vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 20.000,-).

La somme de vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 20.000,-) est maintenant à la disposition de la Société.

La preuve de tous ces paiements a été rapportée au notaire instrumentant, qui déclare que les conditions prévues par l'article 183 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement le montant de USD 20.000,- est estimé à 15.677,6 EUR.

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ EUR 2.000,-.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence à la date de constitution et finit le dernier jour du mois de décembre 2006.

Assemblée générale extraordinaire

Le comparant, représentant la totalité du capital social souscrit, s'est constitué en assemblée générale extraordinaire à laquelle il se reconnaît dûment convoqué.

Après avoir vérifié que la présente assemblée est régulièrement constituée, il a pris les résolutions suivantes:

1. Décidé de fixer à trois (3) le nombre de membres du Conseil de Gérance et de nommer les personnes suivantes pour une période indéterminée:

M. John A. Papa, Trésorier, demeurant au 39, Emerald Valley Lane, Basking Ridge, NJ 07920, Etats-Unis, né le 1^{er} novembre 1950 à New Jersey, Etats-Unis;

M. Michael P. Reilly, Vice-Président, Fiscal, demeurant au 91 Durand Drive, Marlboro, NJ 07746, Etats-Unis, né le 22 mai 1955 à New York, Etats-Unis;

M. Paul G. Wulffing, Directeur, Services de Trésorerie, demeurant au 615 Friar Drive, Yardley, PA 19067, Etats-Unis, né le 18 septembre 1955 à Missouri, Etats-Unis.

2. Décidé de fixer à un (1) le nombre des commissaires aux comptes et de nommer la personne suivante commissaire aux comptes pour une période prenant fin à la date d'approbation des comptes de l'année 2006:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée à Luxembourg, ayant son siège social au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 65.477.

3. Décidé de fixer le siège social au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant, connus du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J.-P. Spang, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 10 juillet 2006, vol. 154S, fol. 49, case 6. – Reçu 156,52 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2006.

G. Lecuit.

(073922.3/220/646) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

CPR LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 330.119.090.

Siège social: L-2310 Luxembourg, 16, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 99.407.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2005 de CANADIAN PACIFIC RAILWAY LIMITED, ont été enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BS07947 et déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 19 juillet 2006.

Signature.

(073383.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

SEALED AIR LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.341.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 juillet 2006, réf. LSO-BS07970, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 19 juillet 2006.

Signature.

(073385.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

SEALED AIR LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.341.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2004 de SEALED AIR CORPORATION, ont été enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BS07981, et déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 19 juillet 2006.

Signature.

(073394.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

PRESS MEDIA PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.
R. C. Luxembourg B 51.776.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2006, réf. LSO-BS04958, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 20 juin 2006.

Pour PRESS MEDIA PARTICIPATION S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(073386.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

MEAG SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 44, route d'Esch.
H. R. Luxemburg B 117.836.

STATUTEN

Im Jahr zweitausendundsechs, den neunzehnten Juli.

Vor dem unterzeichneten Maître Jean-Joseph Wagner, Notar, mit Amtswohnsitz in Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

Erschienen:

1) MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mbH, mit eingetragenem Sitz in Oskar-von-Miller-Ring 18, D-80333 München, Bundesrepublik Deutschland, vertreten durch Herrn Jean-Claude Michels, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht, die am 14. Juli 2006 erteilt wurde; und

2) MEAG MUNICH ERGO ASSET MANAGEMENT, GmbH, mit eingetragenem Sitz in Oskar-von-Miller-Ring 18, D-80333 München, Bundesrepublik Deutschland, vertreten durch Herrn Jean-Claude Michels, vorgeannt, aufgrund einer Vollmacht, die am 14. Juli 2006 erteilt wurde.

Die oben angegebenen Vollmachturkunden, welche ne varietur durch alle erscheinenden Personen und dem unterzeichneten Notar unterschrieben wurden, werden der vorliegenden Urkunde beigefügt bleiben, um mit ihr den Formalitäten der Einregistrierung unterworfen zu werden.

Die durch Vollmacht legitimierten und wie vorgeannt erschienenen Personen ersuchten den unterzeichnenden Notar, die Satzung einer zwischen ihnen zu gründenden société d'investissement à capital variable wie folgt zu dokumentieren:

Name, Namensgebung, Sitz, Dauer und Zweck der Investmentgesellschaft

Art. 1. Name und Namensgebung

Zwischen den erschienenen Parteien und allen, die Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft als «Société d'Investissement à capital variable», unter dem Namen MEAG SICAV gegründet.

Art. 2. Gesellschaftssitz

1. Gesellschaftssitz ist in Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates (der «Verwaltungsrat») der MEAG SICAV (die «Investmentgesellschaft») kann der Gesellschaftssitz an einen anderen Ort innerhalb der Gemeinde Luxemburg-Stadt verlegt werden und können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg sowie im Ausland gegründet oder eröffnet werden.

2. Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderen Notfalls von höherer Gewalt außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Investmentgesellschaft, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen dem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Verwaltungsrat durch einen einfachen Beschluss den Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Falle wird die Investmentgesellschaft die luxemburgische Nationalität jedoch beibehalten.

Art. 3. Dauer

1. Die Investmentgesellschaft ist auf unbestimmte Zeit gegründet.

2. Die Auflösung kann jederzeit durch eine Versammlung der Aktionäre beschlossen werden und zwar in der Form, wie sie für Satzungsänderungen vorgesehen ist, und gemäß Artikel 33 dieser Satzung.

Art. 4. Gesellschaftszweck

1. Ausschließlicher Gesellschaftszweck der Investmentgesellschaft ist die Anlage der ihr zur Verfügung gestellten Mittel in Wertpapiere und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und dem Ziel, die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens den Aktionäre zugute kommen zu lassen.

2. Die Investmentgesellschaft kann alle Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck im weitesten Sinne dienen oder nützlich sind, im Rahmen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz von 2002») und im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (einschließlich Änderungsgesetzen) («Gesetz vom 10. August 1915») festgelegten Beschränkungen.

Gesellschaftskapital und Aktien

Art. 5. Gesellschaftskapital und Teilfonds

1. Das Gesellschaftskapital der Investmentgesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Netto-Gesamtvermögen der Investmentgesellschaft («Netto-Gesamtvermögen») gemäß Artikel 25 dieser Satzung und wird durch volleinbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert. Das Gründungskapital beträgt dreihunderttausend (300.000,- EUR) und ist in sechstausend (6.000) Aktien ohne Nennwert eingeteilt.

2. Das Mindestkapital der Investmentgesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,-). Dieses Mindestkapital muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Investmentgesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür entscheidend ist das Netto-Gesamtvermögen abzustellen, welches sich aus der Summe der Nettovermögen der einzelnen Teilfonds («Netto-Teilfondsvermögen») ergibt.

3. Der Verwaltungsrat kann, zu jedem Zeitpunkt und nach freiem Ermessen, eine oder mehrere Vermögenseinheiten bilden, die jede einen Teilfonds, ein «compartiment» im Sinne des Artikels 133 des Gesetzes von 2002 (jeder ein «Teilfonds») darstellen.

Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien eines jeden Teilfonds werden gemäss Artikel 4 dieser Satzung zum ausschließlichen Gunsten des entsprechenden Teilfonds in Wertpapiere und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, so wie durch den Verwaltungsrat jeweils für jeden einzelnen Teilfonds festgelegt wird. Der Verwaltungsrat wird die Anlagepolitik eines jeden Teilfonds sowie die Währung, in welcher das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt wird, bestimmen. Die Investmentgesellschaft bildet eine einzige Einheit; in Abweichung von Artikel 2093 des Zivilgesetzbuches haften die Guthaben eines bestimmten Teilfonds jedoch ausschließlich für die Schulden, Verpflichtungen und Haftbarkeiten, welche diesem betreffenden Teilfonds zugeordnet werden können. In den Beziehungen zwischen den Aktionären der Investmentgesellschaft wird jeder Teilfonds als eine getrennte Einheit behandelt.

Art. 6. Aktien und Aktienklassen

1. Die Aktien der Investmentgesellschaft bzw. der Teilfonds können im Ermessen des Verwaltungsrats sowohl auf den Inhaber als auch auf den Namen lautend ausgegeben und bis auf drei Dezimalstellen ausgestellt werden.

a) Aktien, die auf den Inhaber lauten, werden durch eine Globalurkunde verbrieft. Ein Anspruch der Aktionäre auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht. Die Übertragung von Inhaberaktien erfolgt durch Übertragung in ein vom Aktionär anzugebendes Depot. Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Investmentgesellschaft an Inhaber von Inhaberaktien erfolgen, insofern gesetzlich vorgeschrieben, durch Veröffentlichung.

b) Sofern Namensaktien ausgegeben werden, werden diese von der Investmentgesellschaft oder von einer Person, die von der Investmentgesellschaft hierzu bevollmächtigt wurde, in das Aktienregister eingetragen. Das Eigentumsrecht an Namensaktien wird durch die Eintragung des Namens des Aktionärs in das Aktienregister bewirkt. Besitzer von Namensaktien erhalten eine schriftliche Bestätigung über die Eintragung der von ihnen gehaltenen Aktien. Das Aktienregister enthält den Namen jedes Namensaktionärs, seinen Wohn- bzw. Gesellschaftssitz oder gewöhnlichen Aufenthalt und die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien. Jede Übertragung und Rückgabe einer Namensaktie muss in das Aktienregister eingetragen werden. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt durch Eintragung in das Aktienregister.

Jeder Besitzer einer Namensaktie muss der Investmentgesellschaft eine Anschrift mitteilen. Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Investmentgesellschaft an den Aktionär können an die Anschrift gesandt werden, die in das Aktienregister eingetragen wurde. Im Falle von Miteigentümern an Aktien wird lediglich die Anschrift des Erstzeichners im Aktienregister eingetragen.

2. Alle Aktien an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte. Der Verwaltungsrat kann jedoch im eigenem Ermessen innerhalb eines Teilfonds eine oder mehrere Aktienklassen ausgeben. Sollten innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen gebildet werden, gelten die gleichen Rechte innerhalb einer Aktienklasse. Die Aktienklassen können sich hinsichtlich bestimmter Ausstattungsmerkmale, wie z. B. Ausgabeaufschlag, Rücknahmegebühren, Mindestanlagebeträge, Mindestfolgezeichnungen, Vergütungen, Ertragsverwendung, Währung oder hinsichtlich des beabsichtigten Anlegerkreises sowie aus einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Alle Aktien sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Aktienklasse beteiligt.

3. Die Investmentgesellschaft ist ermächtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neuer auszugebender Aktien einzuräumen. Die Investmentgesellschaft ist befugt, Dritte zu ermächtigen, die Zeichnung von Aktien anzunehmen, den Preis für diese Aktien entgegenzunehmen und neue Aktien auszugeben sowie gegebenenfalls das Aktienregister zu führen.

Jeder Aktionär hat Stimmrecht auf der Versammlung der Aktionäre der Investmentgesellschaft. Das Stimmrecht kann gemäss Satzung in Person oder durch Stellvertreter ausgeübt werden. Jede Aktie gleich welches Teilfonds bzw. welcher Aktienklasse gibt Anrecht auf eine Stimme. Aktienbruchteile sind jedoch nicht stimmberechtigt.

Art. 7. Ausgabe von Aktien

1. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neuer auszugebender Aktien einzuräumen. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die neuen Aktien Personen seiner Wahl anzubieten.

2. Der Verwaltungsrat kann festlegen zu welchem Zeitpunkt und wie oft Aktien der jeweiligen Teilfonds bzw. Aktienklassen ausgegeben werden; insbesondere kann der Verwaltungsrat entscheiden, zu welchem Erstausgabepreis die Aktien (zuzüglich eventueller durch den Verwaltungsrat festgelegten Gebühren, Kosten bzw. Auslagen) eines jeweiligen Teilfonds bzw. einer jeweiligen Aktienklasse ausgegeben werden sowie dass Aktien nur während einer oder mehreren Zeichnungsperioden oder mit einer anderen Periodizität ausgegeben werden.

5. Der Ausgabepreis der Aktien nach der Erstausgabe entspricht dem Nettoinventarwert gemäß nachfolgendem Artikel 25 dieser Satzung zuzüglich eventueller durch den Verwaltungsrat festgelegten Gebühren, Kosten bzw. Auslagen.

6. Vollständige Zeichnungsanträge, welche spätestens bis zu dem vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse festgelegten Zeitpunkt, der im Verkaufsprospekt der Investmentgesellschaft konkretisiert wird, bei der Investmentgesellschaft oder bei einer Person, die von der Investmentgesellschaft hierzu bevollmächtigt wurde, eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Insofern es sich bei dem betreffenden Tag nicht um einen Bankarbeitstag handelt, gilt diesbezüglich der nächstfolgende Bankarbeitstag.

7. Vollständige Zeichnungsanträge, welche nach diesem Zeitpunkt eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

8. Der Ausgabepreis ist innerhalb einer durch den Verwaltungsrat festgelegten Frist, welche jeweils im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, spätestens jedoch innerhalb von fünf (5) Bankarbeitstagen, zahlbar.

9. Der Verwaltungsrat kann jedem Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer, leitenden Angestellten oder einem dazu bevollmächtigten Vertreter die Befugnis übertragen, Zeichnungen anzunehmen, den Ausgabepreis für neue Aktien entgegenzunehmen und die Aktien zu übergeben.

10. Die Investmentgesellschaft kann im Ermessen des Verwaltungsrats und gemäss der durch den Verwaltungsrat festzulegenden Bedingungen, Wertpapiere für eine Zeichnung von Aktien in Zahlung nehmen, insofern dies im Erachten des Verwaltungsrats im Interesse der Aktionäre ist. Diesbezüglich ist die Investmentgesellschaft verpflichtet einen Bewertungsbericht durch den Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft erstellen zu lassen.

Art. 8. Rücknahme von Aktien

1. Die Aktionäre sind berechtigt, die Rücknahme ihrer Aktien zum Aktienwert des jeweiligen Bewertungstages gemäß Artikel 25 dieser Satzung, abzüglich eventueller durch den Verwaltungsrat festgelegten Gebühren, Kosten bzw. Auslagen, zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt zu den durch den Verwaltungsrat festgelegten Verfahren und Bedingungen, wie sie im Verkaufsprospekt Erwähnung finden.

2. Der Rücknahmeauftrag ist unwiderruflich. Ein Widerruf ist nur dann zulässig, wenn die Nettoinventarwertberechnung oder die Rücknahme der Aktien eingestellt sind.

3. Rücknahmeaufträge, welche spätestens bis zu dem vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse festgelegten Zeitpunkt, der im Verkaufsprospekt der Investmentgesellschaft konkretisiert wird, bei der Investmentgesellschaft oder bei einer Person, die von der Investmentgesellschaft hierzu bevollmächtigt wurde, eingegangen sind, werden zum Rücknahmepreis des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Insofern es sich bei dem betreffenden Tag nicht um einen Bankarbeitstag handelt, gilt diesbezüglich der nächstfolgende Bankarbeitstag.

4. Rücknahmeaufträge, welche nach diesem Zeitpunkt eingegangen sind, werden zum Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

5. Die Zahlung des Rücknahmepreises an den Aktionär erfolgt nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Währung des Teilfonds innerhalb einer vom Verwaltungsrat festgelegten Frist, maximal jedoch innerhalb von 7 Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Mit Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt die entsprechende Aktie.

6. Die Investmentgesellschaft achtet darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme von Aktien auf Antrag von Aktionären unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann. Sie ist jedoch unter Wahrung der Interessen der Aktionäre berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds unter Wahrung der Interessen der

Aktionäre verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zu dem zu diesem Zeitpunkt geltenden Rücknahmepreis.

7. Insofern an einem bestimmten Datum die Anzahl der Rückkaufanträge gemäss dieses Artikels einen gewissen Grenzwert, der von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat, im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Hinausschiebung eines Teils oder aller derartigen Anträge beschließen, und zwar für einen Zeitraum und in einer Art und Weise, die der Verwaltungsrat als angemessen im Sinne der Wahrung der Interessen der Investmentgesellschaft oder der Aktionäre erachtet. Am ersten Bewertungstag, der dieser Periode folgt, werden die betroffenen Anträge mit Vorrang behandelt.

8. Die Rücknahme von Aktien kann aus den gleichen Gründen wie die Berechnung des Nettoinventarwertes zeitweilig eingestellt werden.

9. Der Verwaltungsrat kann Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Aktionäre oder zum Schutz der Investmentgesellschaft oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

10. Insofern aufgrund von Rücknahmeanträgen ein durch den Verwaltungsrat festgelegtes Mindestanlagevolumen unterschritten wird, kann der Verwaltungsrat gemäss den im Verkaufsprospekt konkretisierten Bedingungen die Rücknahme aller durch diesen Aktionär gehaltenen Aktien veranlassen.

11. In Ausnahmefällen kann die Investmentgesellschaft kann der Verwaltungsrats auf ausdrücklichen Wunsch des Aktionärs sowie gemäss der durch den Verwaltungsrat festzulegenden Bedingungen Anträge auf Naturalrücknahmen akzeptieren.

Art. 9. Umtausch von Aktien

1. Der Verwaltungsrat kann die Umwandlung von Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds bzw. einer anderen Aktienklasse gemäss den durch den Verwaltungsrat festgelegten Verfahren und Bedingungen, wie sie im Verkaufsprospekt Erwähnung finden ermöglichen. Insofern die Umwandlung von Aktien ermöglicht wird, findet dies ebenfalls im Verkaufsprospekt Erwähnung. Der Verwaltungsrat kann insbesondere das Recht auf Umwandlung, insofern vorhanden, Beschränkungen und Bedingungen unterlegen sowie gegebenenfalls die Häufigkeit von Umwandlungen einschränken. Ferner kann der Verwaltungsrat die Zahlung von Kosten und Gebühren in von ihm zu bestimmender Höhe festlegen.

2. Die Berechnung des Umwandlungspreises erfolgt unter Bezugnahme auf den entsprechenden Nettovermögenswert der zwei betreffenden Teilfonds bzw. Aktienklassen.

3. Falls der Umtausch von Aktien gestattet wird, können die Aktionäre, zu dem im Verkaufsprospekt für den betreffenden Teilfonds bzw. für die betreffenden Aktienklasse bezeichneten Zeitpunkt den Umtausch ihrer Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds bzw. einer anderen Aktienklasse der Investmentgesellschaft verlangen. Ein Umtausch von Aktien, insofern möglich, kann aus gleichen Gründen wie die Berechnung des Nettoinventarwertes oder die Rücknahme von Aktien zeitweilig eingestellt werden.

4. Insofern an einem bestimmten Datum die Anzahl der Umtauschanträge einen gewissen Grenzwert, der von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat, im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Hinausschiebung eines Teils oder aller derartigen Anträge beschließen, und zwar für einen Zeitraum und in einer Art und Weise, die der Verwaltungsrat als angemessen im Sinne der Wahrung der Interessen der Investmentgesellschaft oder der Aktionäre erachtet. Am ersten Bewertungstag, der dieser Periode folgt, werden die betroffenen Anträge mit Vorrang behandelt.

Art. 10. Beschränkung der Ausgabe von Aktien und Einschränkung des Aktienbesitzes

1. Die Investmentgesellschaft kann das Eigentum von Aktien an der Investmentgesellschaft durch eine bestimmte Person, ein Unternehmen oder eine Gesellschaft einschränken oder untersagen, wenn dies nach ihrem Ermessen von Nachteil für die Gesellschaft ist, wenn dadurch ein Gesetzes- oder Verordnungsverstoß von luxemburgischem oder ausländischem Recht droht oder wenn der Investmentgesellschaft Steuernachteile oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen könnten, die anderenfalls nicht entstanden wären (diese Personen, Unternehmen oder Gesellschaften, die vom Verwaltungsrat zu bestimmen sind, werden im folgenden als «Unzulässige Personen» bezeichnet).

2. Zu diesem Zweck kann die Investmentgesellschaft:

a) die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung ablehnen, wenn nach Einschätzung der Investmentgesellschaft eine Unzulässige Person aufgrund einer solchen Eintragung oder Übertragung rechtlicher oder wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien werden würde oder werden könnte;

b) von einer Person, auf deren Namen das Depot lautet bzw. deren Name im Aktienregister eingetragen ist oder die die Eintragung einer Aktienübertragung vornehmen lassen will, nach dem Ermessen der Investmentgesellschaft jederzeit mit eidesstattlicher Erklärung versehene Informationen verlangen, um festzustellen, ob eine Unzulässige Person der wirtschaftliche Eigentümer der Aktie dieses Aktionärs ist oder ob eine solche Eintragung das wirtschaftliche Eigentum an diesen Aktien durch eine Unzulässige Person zur Folge hat;

c) die Annahme einer von einer Unzulässigen Person bei einer Versammlung von Aktionären der Investmentgesellschaft abgegebenen Stimme verweigern; und

d) wenn nach Einschätzung der Investmentgesellschaft eine Unzulässige Person entweder alleine oder gemeinsam mit einer anderen Person wirtschaftlicher Eigentümer von Aktien ist, diesen Aktionär anweisen, seine Aktien zu verkaufen und der Investmentgesellschaft gegenüber den Nachweis über diesen Verkauf innerhalb von dreißig (30) Tagen nach erfolgter Mitteilung zu erbringen. Kommt der Aktionär dieser Anweisung nicht nach, kann die Investmentgesellschaft sämtliche Aktien dieses Aktionärs zwangsweise zurücknehmen oder zurücknehmen lassen, und zwar wie folgt:

(1) Die Investmentgesellschaft sendet dem Aktionär, der diese Aktien hält oder der im Aktienregister als der Eigentümer der zurückzunehmenden Aktien erscheint, eine zweite Mitteilung (die «Rückkaufmitteilung»), unter Angabe der zurückzukaufenden Aktien wie oben beschrieben, der Art der Berechnung des Rückkaufpreises sowie des Namens des Erwerbers.

Die Versendung dieser Mitteilung an den Aktionär erfolgt auf dem Postweg per Einschreiben an die in den Unterlagen der Investmentgesellschaft vorhandene Adresse des Aktionärs.

Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Rückkaufmitteilung enthaltenen Datum verliert der Aktionär das Eigentumsrecht an den in der Rückkaufmitteilung angegebenen Aktien und sein Name wird aus dem Aktienregister gelöscht.

(2) Der Rücknahmepreis basiert - gemäß Artikel 8 dieser Satzung - auf dem Aktienwert des/r maßgeblichen Teilfonds bzw. Aktienklasse zu dem vom Verwaltungsrat für die Rücknahme von Aktien an der Investmentgesellschaft angegebenen Bewertungstag, der dem Datum der Rückkaufmitteilung vorausgeht, abzüglich einer eventuellen Bearbeitungsgebühr.

(3) Die Zahlung des Rückkaufpreises wird dem betreffenden Aktionär durch die Investmentgesellschaft in der jeweiligen Aktienwährung durch Überweisung auf ein durch den Aktionär an die Investmentgesellschaft mitgeteiltes Bankkonto getätigt. Mit Zahlung des Rückkaufpreises verliert der betreffende Aktionär die Rechte, die er, wie in der Rücknahmeaufforderung aufgeführt, innehat, sowie alle weiteren Rechte an den Aktien oder jegliche Forderungen gegen die Investmentgesellschaft oder deren Vermögenswerte.

(4) Die Ausübung der kraft dieses Artikels erteilten Befugnis der Investmentgesellschaft kann nicht mit der Begründung in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden, daß keine ausreichenden Nachweise hinsichtlich des Eigentums an den Aktien vorgelegen haben oder daß das tatsächliche Eigentum an den Aktien ein anderes was als das zum Zeitpunkt einer Rückkaufmitteilung von der Investmentgesellschaft angenommene, sofern die Investmentgesellschaft in diesem Fall ihre Befugnis in gutem Glauben ausgeübt hat.

Versammlung der Aktionäre

Art. 11. Rechte der Versammlung der Aktionäre

Die ordnungsgemäß einberufene Versammlung der Aktionäre der Investmentgesellschaft vertritt alle Aktionäre der Investmentgesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Investmentgesellschaft anzuordnen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung stehen, insbesondere sofern sie nicht in die Rechte der getrennten Versammlungen der Aktionäre einer bestimmten Aktienklasse oder eines bestimmten Teilfonds eingreifen.

Art. 12. Einberufung

1. Die jährliche Versammlung der Aktionäre wird gemäß dem Luxemburger Gesetz in Luxemburg, am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort, der in der Einberufung festgelegt wird, am 3ten Donnerstag im Juli eines jeden Jahres um 11.00 Uhr Luxemburger Zeit abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Versammlung der Aktionäre am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Die jährliche Versammlung der Aktionäre kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern. Eine derartige Entscheidung des Verwaltungsrates ist unanfechtbar.

2. Die Aktionäre kommen außerdem aufgrund einer den gesetzlichen Bestimmungen entsprechenden Einberufung des Verwaltungsrates zusammen. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet.

3. Außerordentliche Versammlungen der Aktionäre können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen außerordentlichen Versammlung der Aktionäre angegeben ist.

4. Die oben unter Nr. 2 und 3 aufgeführten Regeln gelten entsprechend für getrennte Versammlungen von Aktionären einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklassen.

Art. 13. Beschlussfähigkeit und Abstimmung

1. Der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre bzw. der getrennten Versammlungen von Aktionären einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklasse(n) muss, soweit es die vorliegende Satzung nicht anders bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

2. Grundsätzlich ist jeder Aktionär an den Versammlungen der Aktionäre teilnahmeberechtigt. Jeder Aktionär kann sich vertreten lassen, indem er eine andere Person schriftlich als seinen Bevollmächtigten bestimmt.

3. An für einzelne Teilfonds oder Aktienklassen stattfindenden Versammlungen der Aktionäre, die ausschließlich die jeweiligen Teilfonds oder Aktienklassen betreffende Beschlüsse fassen können, dürfen nur diejenigen Aktionäre teilnehmen, die Aktien der entsprechenden Teilfonds oder Aktienklassen halten.

4. Die Form der Vollmachten sowie die Frist, binnen derer die Vollmachten oder Anwesenheitsbestätigungen vor der Versammlung der Aktionäre am Gesellschaftssitz hinterlegt werden müssen, können vom Verwaltungsrat festgelegt werden.

5. Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigte müssen sich vor Eintritt in die Versammlung der Aktionäre in die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste einschreiben.

6. Die Versammlung der Aktionäre der Investmentgesellschaft entscheidet über alle im Gesetz vom 10. August 1915 sowie im Gesetz von 2002 vorgesehenen Angelegenheiten, und zwar in den Formen, mit dem Quorum und den Mehrheiten, die von den vorgenannten Gesetzen vorgesehen sind. Sofern die vorgenannten Gesetze oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefasst.

7. Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt. Aktienbruchteile berechtigen jedoch den Aktionär anteilmäßig Ausschüttungen und Liquidationserlöse zu erhalten.

8. Bei Fragen, welche die Investmentgesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre der Investmentgesellschaft gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Fragen, die nur eine(n) oder mehrere Teilfonds oder Aktienklasse(n) betreffen.

Art. 14. Vorsitzender, Stimmenzähler, Sekretär

1. Die Versammlung der Aktionäre tritt unter dem Vorsitz eines Verwaltungsratsmitglieds oder, im Falle von deren Abwesenheit, unter dem Vorsitz eines von der Versammlung der Aktionäre gewählten Vorsitzenden zusammen.

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

3. Die Protokolle der Versammlung der Aktionäre werden von dem Vorsitzenden, dem Stimmenzähler und dem Sekretär der jeweiligen Versammlung der Aktionäre und den Aktionären, die dies verlangen, unterschrieben.

4. Abschriften und Auszüge, die von der Investmentgesellschaft zu erstellen sind, werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Verwaltungsrat**Art. 15. Zusammensetzung**

1. Die Investmentgesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Aktionäre der Investmentgesellschaft sein. Sie werden für eine maximale Amtszeit von sechs Jahren gewählt, können jedoch wiedergewählt werden. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären in einer Generalversammlung gewählt; diese wird weiterhin die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Tantieme und ihre Amtszeit bestimmen.

2. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden von der Versammlung der Aktionäre ernannten Mitglieder des Verwaltungsrates bis zur nächstfolgenden Versammlung der Aktionäre einen vorläufigen Nachfolger bestimmen.

3. Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit von der Versammlung der Aktionäre abberufen werden.

Art. 16. Befugnisse

Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Zwecks der Investmentgesellschaft notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Investmentgesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 oder nach dieser Satzung der Versammlung der Aktionäre vorbehalten sind.

Art. 17. Interne Organisation des Verwaltungsrates

1. Der Verwaltungsrat kann zu Beginn jeder Sitzung des Verwaltungsrates unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden ernennen, welches sodann dieser jeweiligen Sitzung als Verwaltungsratsvorsitzender vorsteht.

2. Der Vorsitzende kann einen Sekretär ernennen, der nicht notwendigerweise Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht und der die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Versammlung der Aktionäre zu erstellen hat.

3. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, einen Beirat sowie einen oder mehrere Anlageausschüsse zu ernennen und deren Befugnisse festzulegen.

Art. 18. Häufigkeit und Einberufung

1. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort so oft zusammen, wie es die Interessen der Investmentgesellschaft erfordern, mindestens jedoch einmal im Jahr.

2. Die Verwaltungsratsmitglieder werden mindestens vierundzwanzig (24) Stunden vor der Sitzung des Verwaltungsrates schriftlich einberufen, es sei denn, die Wahrung der vorgenannten Frist ist aufgrund von Dringlichkeit unmöglich. In diesen Fällen sind Art und Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzugeben.

3. Ein Einberufungsschreiben ist, sofern jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis schriftlich, mittels Brief, Telefax oder mittels ähnlichen Kommunikationswegen gegeben hat, nicht erforderlich.

4. Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn eine Sitzung des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfindet, die in einem im Voraus vom Verwaltungsrat gefassten Beschluss festgelegt sind.

Art. 19. Sitzungen des Verwaltungsrates

1. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Sitzung des Verwaltungsrates teilhaben, indem es schriftlich, mittels Brief oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernannt.

2. Darüber hinaus kann jedes Verwaltungsratsmitglied an einer Sitzung des Verwaltungsrates im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche es ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung des Verwaltungsrates einander hören können, teilnehmen. Diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung des Verwaltungsrates gleich.

3. Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung des Verwaltungsrates zugegen oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden bzw. vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

4. Die Verwaltungsratsmitglieder können, mit Ausnahme von im Umlaufverfahren gefassten Beschlüssen, wie nachfolgend beschrieben, nur im Rahmen von Sitzungen des Verwaltungsrates, die ordnungsgemäß einberufen worden sind, Beschlüsse fassen.

5. Die Verwaltungsratsmitglieder können einstimmig Beschlüsse im Umlaufverfahren fassen. In diesem Falle sind die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterschriebenen Beschlüsse gleichermaßen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Sitzung des Verwaltungsrates gefasst wurden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Kopien desselben Dokumentes gemacht werden und können mittels Brief oder Telefax eingeholt werden.

6. Durch Beschluss kann der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellten der Investmentgesellschaft mit der Gesamtheit der täglichen Geschäftsführung sowie sonstige juristische oder natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, mit Befugnissen ausstatten, wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt werden. Diese Befugnisse können gegebenenfalls von diesen Personen mit der Genehmigung des Verwaltungsrats an Dritte übertragen werden.

Art. 20. Protokolle

1. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in Protokollen festgehalten, die vom Sitzungsvorsitzenden unterschrieben werden.
2. Abschriften und Auszüge dieser Protokolle werden vom Vorsitzenden der jeweiligen Sitzung des Verwaltungsrat oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Art. 21. Zeichnungsbefugnis

Die Investmentgesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder rechtlich gebunden. Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) ermächtigen, die Investmentgesellschaft durch Einzelunterschrift zu vertreten. Daneben kann der Verwaltungsrat andere juristische oder natürliche Personen ermächtigen, die Investmentgesellschaft entweder durch Einzelunterschrift oder gemeinsam mit einem Verwaltungsratsmitglied rechtsgültig zu vertreten.

Art. 22. Unvereinbarkeitsbestimmungen

1. Kein Vertrag, kein Vergleich oder sonstiges Rechtsgeschäft, das die Investmentgesellschaft mit anderen Gesellschaften schließt, wird durch die Tatsache beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer, Bevollmächtigte oder Angestellte der Investmentgesellschaft irgendwelche Interessen in oder Beteiligungen an irgendeiner anderen Gesellschaft haben, oder durch die Tatsache, dass sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind.

2. Dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellte der Investmentgesellschaft, welches(r) zugleich Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft ist, mit der die Investmentgesellschaft Verträge abgeschlossen hat oder mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen steht, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften in Verbindung stehen, anbelangt.

3. Falls aber ein Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer, Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendeiner Angelegenheit der Investmentgesellschaft hat, muss dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft den Verwaltungsrat über dieses persönliche Interesse informieren, und es/er wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Geschäftsführers oder Bevollmächtigten der Investmentgesellschaft muss bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet werden.

4. Der Begriff «persönliches Interesse», wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Beziehung und jedwedes Interesse, die nur deshalb entstehen, weil das Rechtsgeschäft zwischen der Investmentgesellschaft einerseits und dem Fondsmanager, dem Anlageberater, der Zentralverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der oder den Vertriebsstellen (bzw. ein mit diesen mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder jeder anderen von der Investmentgesellschaft benannten Gesellschaft andererseits geschlossen wird.

Art. 23. Schadloshaltung

1. Die Investmentgesellschaft verpflichtet sich, jedes(n) der Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter schadlos zu halten gegen alle Klagen, Forderungen und Haftungen irgendwelcher Art, sofern die Betroffenen ihre Verpflichtungen ordnungsgemäß erfüllt haben, und diese für sämtliche Kosten, Ausgaben und Verbindlichkeiten, die anlässlich solcher Klagen, Verfahren, Forderungen und Haftungen entstanden sind, zu entschädigen.

2. Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechte zugunsten des Verwaltungsratsmitgliedes, Geschäftsführers oder Bevollmächtigten nicht aus.

Wirtschaftsprüfer

Art. 24. Wirtschaftsprüfer

Die Kontrolle der Jahresberichte der Investmentgesellschaft ist einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bzw. einem oder mehreren Wirtschaftsprüfer(n) zu übertragen, die im Großherzogtum Luxemburg zugelassen ist/sind und als réviseur d'entreprises agréé qualifizieren. Letztere(r) wird/werden von der Versammlung der Aktionäre ernannt. Der/die Wirtschaftsprüfer hat/haben alle im Gesetz vom 10. August 1915 sowie im Gesetz von 2002 vorgeschriebenen Aufgaben wahrzunehmen.

Nettoinventarwertberechnung; Einstellung der Nettoinventarwertberechnung, der Ausgabe, Rücknahme und Umtauschs von Aktien; Verwendung der Erträge

Art. 25. Nettoinventarwertberechnung

Das Netto-Gesamtvermögen der Investmentgesellschaft, welche jederzeit gleich der Summe der Nettovermögenswerte der verschiedenen Teilfonds entspricht, wird in Euro ausgedrückt.

Soweit in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verkaufsprospekts Auskunft über die Situation des Netto-Gesamtvermögens der Investmentgesellschaft gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in Euro umgerechnet. Der Wert einer Aktie eines jeweiligen Teilfonds lautet auf die für den jeweiligen Teilfonds (sofern innerhalb eines Teil-

fonds mehrere Aktienklassen existieren, auf die für die jeweilige Aktienklasse) durch den Verwaltungsrat festgelegte Währung.

Der Nettoinventarwert wird für jeden Teilfonds an jedem durch den Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds festgelegten Bewertungstag berechnet.

Der Nettoinventarwert wird für jeden Teilfonds und soweit mehrere Aktienklassen begeben wurden für jede einzelne Aktienklasse wie folgt ermittelt: Sofern für einen Teilfonds nur eine Aktienklasse existiert, wird dieses Netto-Teilfondsvermögen durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds dividiert. Sofern für einen Teilfonds mehrere Aktienklassen begeben sind, wird der jeweils prozentual auf eine Aktienklasse entfallende Teil des Netto-Teilfondsvermögens abzüglich den der jeweiligen Aktienklasse eventuell zurechenbaren Verbindlichkeiten durch die Zahl der am Bewertungstag in der jeweiligen Aktienklasse im Umlauf befindlichen Aktien dividiert.

Das Netto-Teilfondsvermögen entspricht dem jeweiligen Teilfonds zurechenbaren Wert des Vermögens der Investmentgesellschaft bzw. des Teilfonds abzüglich der dem jeweiligen Teilfonds zurechenbaren Verbindlichkeiten.

(1) Als Vermögenswerte der Investmentgesellschaft bzw. der jeweiligen Teilfonds gelten:

- a) alle flüssigen Mittel (ob in Kasse gehalten, von Dritten zu erhalten oder bei Dritten hinterlegt), einschließlich der hierauf angefallenen Zinsen;
- b) alle ausstehenden Forderungen einschließlich Zinsforderungen auf Konten und Depots sowie Erträge aus verkauften aber noch nicht gelieferten Wertpapieren;
- c) alle Wertpapiere, Aktien, Renten, Wertrechte, Geldmarktpapiere, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere Finanzinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, welche von der Investmentgesellschaft bzw. dem jeweiligen Teilfonds gehalten oder zu ihren Gunsten erworben wurden;
- d) alle angefallenen Zinsen aus verzinslichen Vermögenswerten, welche von den betreffenden Teilfonds gehalten werden, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes enthalten sind;
- e) alle Dividenden und Dividendenansprüche, vorausgesetzt dass hierüber ausreichend fundierte Informationen erhalten werden können;
- f) nicht abgeschriebene Gründungskosten des betreffenden Teilfonds, mit einbegriffen die Kosten für die Ausgabe und den Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft;
- g) der Liquidationswert aller Termingeschäfte und aller Kaufs- und Verkaufsoptionen bei denen die Investmentgesellschaft offene Positionen hält;
- h) sämtliche sonstigen Vermögenswerte jeder Art einschließlich im voraus bezahlter Ausgaben.

(B) Der Wert der Vermögenswerte der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds werden unter anderem nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Zahlungsaufforderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinserträgen, die beschlossen oder wie vorgenannt aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, wird in voller Höhe berücksichtigt, ausser wenn es jeweils unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge gezahlt werden oder eingehen, in welchem Falle ihr Wert mit einem jeweils für angemessen gehaltenen Abschlag festgelegt wird, um ihren tatsächlichen Wert wiederzugeben;
- b) Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem sonstigen organisierten Markt gehandelt werden, der anerkannt, geregelt und dem Publikum offen ist, werden zu ihren letzten verfügbaren amtlichen Schlusskursen oder, falls es mehrere solche Märkte gibt, anhand ihrer letzten verfügbaren Schlusskurse auf dem wichtigsten Markt für das betreffende Wertpapier bewertet. Falls der letzte verfügbare Kurs den marktgerechten Wert der betreffenden Wertpapiere nicht angemessen wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat in angemessener Weise (nach sorgfältigen Erwägungen und nach Treu und Glauben) auf den vorhersehbaren Verkaufspreis festgelegt;
- c) Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Börse notiert oder zum Handel zugelassen sind und nicht an einem sonstigen organisierten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres vermutlichen Verkaufspreises bewertet, der vom Verwaltungsrat nach vernünftigen Erwägungen und nach Treu und Glauben ermittelt wird;
- d) unter dem Liquidationswert von Futures, Termingeschäften oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder sonstigen organisierten Märkten gehandelt werden, ist der Nettoliquidationswert zu verstehen, der gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Grundsätzen auf einer für jede der verschiedenen Arten von Kontrakten einheitlich angewandten Grundlage ermittelt wird. Der Liquidationswert von Futures, Termingeschäften oder Optionskontrakten, die an Börsen oder sonstigen organisierten Märkten gehandelt werden, richtet sich nach den letzten verfügbaren Abrechnungspreisen. Wenn jedoch einer dieser Futures, Termingeschäfte oder Optionskontrakte nicht an dem Tag liquidiert werden kann, zu dem das Nettovermögen ermittelt wird, muss als Grundlage für die Ermittlung des Liquidationswerts eines betreffenden Kontrakts ein Wert festgelegt werden, der vom Verwaltungsrat für angemessen und vernünftig erachtet wird;
- e) Zins-Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die jeweils geltenden Zinskurven festgelegt wird. Swaps, die sich auf Indizes und Finanztitel beziehen, werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den jeweiligen Index oder Finanztitel festgelegt wird. Die Bewertung der auf einen Index oder Finanztitel bezogenen Swap-Vereinbarung richtet sich nach dem Marktwert dieses Swap-Geschäfts, der nach Treu und Glauben entsprechend dem vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird; und
- f) alle sonstigen Wertpapiere und anderen Vermögenswerte werden zu ihrem marktgerechten Wert bewertet, der nach Treu und Glauben entsprechend den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

In einem bestimmten Teilfonds gehaltene Anlagen und Forderungen, die nicht in der Basiswährung angegeben sind, werden zu dem Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet, der auf dem hauptsächlich organisierten Markt für den entsprechenden Wert am Handelstag vor dem Bewertungszeitpunkt gilt. Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen erlauben, dass andere Bewertungsmethoden verwendet werden, falls dieser der Meinung ist, dass eine solche Bewertung den fairen Verkaufswert einer Anlage der Investmentgesellschaft bzw. eines Teilfonds besser widerspiegelt.

Im Falle von umfangreichen Rückkaufsanträgen, kann die Investmentgesellschaft den Wert der Aktien des betreffenden Teilfonds auf der Basis der Preise zu denen die nötigen Verkäufe von Guthaben der Investmentgesellschaft getätigt werden bestimmen. In einem solchen Falle wird die gleiche Berechnungsgrundlage für alle gleichzeitig eingegangenen Zeichnungs- und Rückkaufsanträge angewendet.

Sämtliche Bewertungsregeln und -kriterien unterliegen den allgemein geltenden Bilanzierungsgrundsätzen und werden nach diesen Grundsätzen ausgelegt.

Ist seit Bestimmung des Nettoinventarwertes eine wesentliche Kursänderung auf den Märkten eingetreten, auf denen ein großer Teil der dem betreffenden Teilfonds zuzurechnenden Anlagenwerte gehandelt oder notiert wird, kann die Investmentgesellschaft im Interesse der Aktionäre und der Investmentgesellschaft die erste Bewertung für ungültig erklären und eine zweite Bewertung durchführen.

Liegt kein Verstoß gegen den Grundsatz des Treu und Glauben, keine grobe Fahrlässigkeit oder kein offensichtlicher Fehler vor, ist jede vom Verwaltungsrat oder von einer vom Verwaltungsrat für die Berechnung des Nettoinventarwertes ernannte Person getroffene Entscheidung bei der Berechnung des Nettoinventarwertes endgültig und bindet die Investmentgesellschaft sowie alle gegenwärtigen, ehemaligen und künftigen Aktionäre.

(C) Die Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft bzw. der jeweiligen Teilfonds umfassen:

- a) alle Anleihen, angefallene Wechsel und zu zahlende Abrechnungen;
- b) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf den durch die Teilfonds aufgenommenen Krediten (mit einbegriffen die aufgelaufenen Gebühren für die Kreditbereitstellung);
- c) sämtliche fällige und zahlbare Verwaltungskosten (mit einbegriffen, soweit anwendbar Vergütungen (einschließlich erfolgsbezogener Vergütungen), Gebühren, Entgelder, Kosten, und Auslagen für Verwaltung (hierin einbegriffen durch Verwaltungsgesellschaften), Anlageberatung und Fondsmanagement, sowie Vergütungen, Gebühren, Entgelder, Kosten der Depotbank sowie deren Korrespondenten, der Zentralverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, Domizilstelle, sowie anderer buchhalterischen und administrativen Dienstleister);
- d) alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, darin einbegriffen sämtliche fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Zahlung in bar vorsehen, mit einbegriffen alle von dem Teilfonds beschlossenen und noch nicht ausgezahlten Dividenden;
- e) angemessene von der Investmentgesellschaft bestimmte Rückstellungen für zukünftig fällige Steuern, die auf das Vermögen und Einkommen bis zum Berechnungstag basieren, und andere durch den Verwaltungsrat genehmigte oder gebilligte Reserven, falls vorhanden, sowie ein Betrag (falls notwendig) den der Verwaltungsrat als eine angemessene Rücklage in Bezug auf eventuelle Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft ansieht;
- f) alle anderen Verpflichtungen jedes Teilfonds, welcher Natur und Art sie auch seien, wie sie in Einklang mit den allgemein anerkannten Buchhaltungsprinzipien bestimmt werden. Um den Betrag dieser Verpflichtungen zu bestimmen, berücksichtigt jeder Teilfonds alle von der Investmentgesellschaft bzw. dem Teilfonds zu tragenden Ausgaben und, darin einbegriffen Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen; Transaktionskosten; die Gründungskosten; Tantiemen und angemessene Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrats; Vergütung, Kosten und Auslagen der Geschäftsführer; Versicherungsprämien und angemessene Reisekosten in Bezug auf Verwaltungsratssitzungen und die Erfüllen der Aufgaben der Geschäftsführer; die Steuern, Abgaben, staatliche und ähnliche Belastungen, die auf das Vermögen der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds erhoben werden; Kosten der Rechtsberatung, die der Investmentgesellschaft, der Zentralverwaltung, dem Fondsmanager, der Depotbank, der Register- und Transferstelle entstehen oder einem von der Investmentgesellschaft beauftragten Dritten, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln; Gebühren für Wirtschaftsprüfung; Kosten des Vertriebs, hierin einbegriffen eventuelle Vergütung der Vertriebsstellen; Kosten von Zahlstellen; Kosten für die Zulassung der Aktien zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg sowie im Ausland, inklusive der an die zuständigen Behörden zu zahlenden Gebühren; Kosten für die Börsenzulassung in Luxemburg sowie im Ausland; Kosten der Repräsentanten und steuerlicher Vertreter; Kosten für die Beurteilung des jeweiligen Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen; Kosten und Gebühren der Interessenverbände; Kosten für die Anfertigung, die Übersetzung, den Druck, die Werbung und den Versand jeglicher Verkaufsunterlagen, Erklärungsmemoranda, periodischer Berichte oder Registrierungsberichte; Berichts- und Veröffentlichungskosten einschließlich der die Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes, der Ausgabe- und Rücknahmepreise; die Kosten für die Einberufung und Abhaltung der Generalversammlungen sowie der Verwaltungsratssitzungen; Zinsen; Bankgebühren; Brokergebühren; Kosten für Post, Telefon und Telefax; sowie sonstige Kosten der Anlage und Verwaltung des Vermögens der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds.

Der Teilfond kann Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im voraus ansetzen.

(D) Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden wie folgt zugeteilt:

- a) das Entgelt aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienklasse innerhalb eines Teilfonds wird in den Büchern der Investmentgesellschaft dem betreffenden Teilfonds zugeordnet, und der entsprechende Betrag wird den prozentualen Anteil dieser Aktienklasse am Nettovermögen des Teilfonds entsprechend erhöhen. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen werden dem jeweiligen Teilfonds nach den Bestimmungen der nachfolgenden Absätze zugeschrieben. Sofern solche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einkünfte oder Aufwendungen nach den Bestimmungen des Besonderen Teils des Verkaufsprospekts nur einzelnen Aktienklassen zustehen, erhöhen bzw. vermindern sie den prozentualen Anteil dieser Aktienklassen am Netto-Teilfondsvermögen;
- b) Vermögenswerte, welche auch von anderen Vermögenswerten abgeleitet sind, werden in den Büchern der Investmentgesellschaft demselben Teilfonds bzw. derselben Aktienklasse zugeordnet, wie die Vermögenswerte, von welchen sie abgeleitet sind und zu jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird die Werterhöhung oder Wertminderung dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Aktienklasse zugeordnet;

c) sofern die Investmentgesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Aktienklasse oder im Zusammenhang mit einer Handlung bezüglich eines Vermögenswerts eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Aktienklasse steht, so wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Aktienklasse zugeordnet;

d) wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Investmentgesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, so wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der entsprechenden Teilfonds oder in einer anderen Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeteilt. Aufgrund dieser Zuordnung haftet grundsätzlich nur der Teilfonds für die Verbindlichkeit, es sei denn, mit den Gläubigern ist vereinbart, dass die Investmentgesellschaft als ganzes haftet;

e) im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Aktienwert der Aktien in der ausschüttungsberechtigten Aktienklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Aktienklasse am Netto-Teilfondsvermögen, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Aktienklassen am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen erhöht. Im Ergebnis führt die Reduktion des Netto-Teilfondsvermögens und die entsprechende Erhöhung des prozentualen Anteils am Netto-Teilfondsvermögen für die nicht ausschüttungsberechtigten Aktienklassen dazu, dass der Aktienwert der nicht-ausschüttungsberechtigten Aktienklassen durch die Ausschüttung nicht beeinträchtigt wird.

(E) Für die Anwendung der Bestimmung dieses Artikels gilt:

a) Aktien, welche zurückgekauft werden sollen, gelten als im Umlauf befindlich und werden solchermaßen in den Büchern geführt bis unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt zur entsprechenden Bewertungszeit, und von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung gilt der Rückkaufpreis als eine Verbindlichkeit der Investmentgesellschaft;

b) Aktien, die von der Investmentgesellschaft ausgegeben werden sollen, gelten als ausgegeben unmittelbar nach dem Zeitpunkt der Bewertung an nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt zu der entsprechenden Bewertungszeit; von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als Forderung der Investmentgesellschaft;

c) Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung getätigt sind als derjenigen, in welcher der Nettoinventarwertwert des betreffenden Teilfonds berechnet wird, werden auf der Grundlage des Devisenkurses, der an der Börse bzw. auf dem hauptsächlich geregelten Markt des betreffenden Vermögenswertes an dem der Bewertungszeit vorhergehenden Handelstag vorherrscht, bewertet;

d) Soweit die Investmentgesellschaft zu einer Bewertungszeit:

- Vermögenswerte erworben hat, wird der Kaufpreis für solche Vermögenswerte als Verbindlichkeit der Investmentgesellschaft ausgewiesen und die erworbenen Vermögenswerte in den Aktiva der Investmentgesellschaft ausgewiesen;

- Vermögenswerte verkauft hat, wird der Verkaufspreis in den Aktiva der Investmentgesellschaft ausgewiesen und die verkauften Vermögenswerte werden aus den Aktiva herausgenommen.

Falls der genaue Wert der jeweiligen Preise oder Vermögenswerte zu der entsprechenden Bewertungszeit nicht berechnet werden kann, ist er vom Verwaltungsrat zu schätzen.

Art. 26. Einstellung der Nettoinventarwertberechnung, der Ausgabe, Rücknahme und Umtauschs von Aktien

1. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, die Nettoinventarwertberechnung von Aktien eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch dieser Aktien zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in der die Bewertung von Anlagen in welchen ein wesentlicher Teil des betreffenden Teilfondsvermögens angelegt ist, ausgesetzt bzw. unmöglich ist, oder wenn eine Börse oder ein geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen geschlossen ist;

b) in Notlagen, wenn die Investmentgesellschaft über Anlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Nettoinventarwertberechnung ordnungsgemäß durchzuführen; oder

c) in einem Zeitraum, in dem die Investmentgesellschaft keine Mittel zurückführen kann, um Zahlungen für die Rücknahme von Aktien vorzunehmen, oder in dem ein Transfer von Mitteln zur Realisierung oder Akquisition von Anlagen oder Zahlungen auf Grund von Rücknahmen von Aktien nach Auffassung des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen vorgenommen werden kann.

2. Die zeitweilige Einstellung der Nettoinventarwertberechnung von Aktien eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse führt nicht zur zeitweiligen Einstellung hinsichtlich anderer Teilfonds bzw. Aktienklassen, die von den betreffenden Ereignissen nicht berührt sind.

3. Aktionäre, die den Umtausch oder die Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben, werden umgehend schriftlich von dieser zeitweiligen Einstellung des Rechts, Aktien umzutauschen oder zurückzugeben, benachrichtigt und werden ferner unverzüglich von der Wiederaufnahme der Nettoinventarberechnung in Kenntnis gesetzt.

4. Im Falle einer beabsichtigten Auflösung der Investmentgesellschaft oder eines Teilfonds können keine weiteren Ausgaben, Umtausche oder Rücknahmen von Aktien der Investmentgesellschaft bzw. des Teilfonds nach der Veröffentlichung der ersten Bekanntmachung für die Einberufung der Versammlung der Aktionäre zum Zwecke der Abwicklung der Investmentgesellschaft bzw. des Teilfonds mehr erlaubt werden.

5. Die Investmentgesellschaft behält sich das Recht vor, die Ausgabe von Aktien in einem oder mehreren Teilfonds bzw. Aktienklassen zeitweilig einzustellen oder zu beenden und diesbezügliche Zeichnungsanträge zurückzuweisen.

Etwaige bereits geleistete Zahlungen werden den Aktionären unverzüglich zurückgezahlt. Verkäufe werden eingestellt, wenn die Investmentgesellschaft die Nettoinventarwertberechnung einstellt.

Art. 27. Anlagepolitik, Anlagegrenzen und -richtlinien

1. Der Verwaltungsrat ist befugt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung die Anlagepolitik und -strategien der Investmentgesellschaft und die Führung der Verwaltung und Geschäfte der Investmentgesellschaft zu bestimmen, im Rahmen der Beschränkungen, die der Verwaltungsrat unter Beachtung der Bestimmungen des Gesetzes von 2002 oder denjenigen, welche durch die Gesetze und Regelungen derjenigen Länder, in denen die Aktien zum Verkauf angeboten werden, vorgeschrieben sind, oder denjenigen, welche zu gegebener Zeit durch Beschlüsse des Verwaltungsrats angenommen wurden und die in dem das Angebot der Aktien betreffenden Verkaufsprospekt jeweils beschrieben sind.

2. Bei der Festsetzung und Durchführung der Anlagepolitik kann der Verwaltungsrat bewirken, die Vermögenswerte jedes Teilfonds in folgenden Werten anzulegen:

a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel 1, 20) des Gesetzes von 2002;

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

c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Staates, welcher nicht Mitglied der Europäischen Union ist, amtlich notiert sind oder dort an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist;

d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen unter der Voraussetzung, dass ein Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung bzw. zum Handel an einer unter a) bis c) genannten Wertpapierbörse oder an einem unter a) bis c) erwähnten geregelten Markt gestellt wurde und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;

e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EG zugelassenen OGAW und/oder OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EG mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat oder einem Drittland, sofern:

- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der für den Finanzsektor zuständigen Luxemburger Aufsichtsbehörde (die «CSSF») derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;

- das Schutzniveau der Anleger in diesen anderen OGA dem Schutzniveau der Anleger in einem OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Vermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufen von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EG gleichwertig sind;

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

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

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann die Möglichkeit für einen Teilfonds, in von anderen OGAW oder OGA ausgegebenen Anteilen anzulegen, auf höchstens 10% des Vermögens des betreffenden Teilfonds beschränken.

f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem EU-Mitgliedstaat hat oder - falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

g) abgeleiteten Finanzinstrumenten («Derivate»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivaten»), sofern;

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne dieses Absatzes 2. oder um Finanzindices, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Investmentgesellschaft gemäss den Anlagezielen ihrer Teilfonds gemäss dieser Satzung investieren darf;

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen sind;

- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Investmentgesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können;

h) Geldmarktinstrumenten im Sinne von Artikel 1 des Gesetzes von 2002, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden:

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

- von einem Unternehmen begeben wird, dessen Wertpapiere auf den unter Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, welche von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit

einem Eigenkapital von mindestens 10 Millionen Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die Unterlegung von Verbindlichkeiten mittels Wertpapieren durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

3. Jedoch kann die Investmentgesellschaft höchstens 10% des Vermögens eines Teilfonds in anderen als den im Absatz 2. genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen.

4. Desweiteren darf die Investmentgesellschaft:

a) Für einen oder mehrere ihres Teilfonds als Anlagepolitik die Nachbildung eines von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldverschreibungsindex vorsehen, unter der Bedingung, dass:

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht;
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Unbeschadet jeder anderen anwendbaren Grenzen kann die Investmentgesellschaft, für die betroffenen Teilfonds, bis zu maximal 20% ihres Vermögens in von einem und demselben Emittenten ausgegebene Aktien und/oder Schuldverschreibungen anlegen; diese Grenze beträgt 35%, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser 35% Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

Die Teilfonds, deren Anlagepolitik die Nachbildung eines Indexes ist, können die Risikoaussetzung auf die Wertpapiere, welche den betreffenden Index darstellen, entweder durch das direkte Halten der Wertpapiere oder indirekt, durch das Benützen von Derivaten, erreichen.

b) Für einen oder mehrere ihres Teilfonds bewegliches und unbewegliches Vermögen erwerben, das für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich ist;

c) Weder Edelmetalle noch Zertifikate über diese erwerben;

d) Auf nebensächlicher Basis flüssige Mittel halten;

e) Die Investmentgesellschaft kann sich weiterhin für alle ihre Teilfonds und unter Einhaltung der von der CSSF festgelegten Bedingungen und Grenzen der Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf die effiziente Verwaltung der Portfolios geschieht. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen dieser Statuten und des Verkaufsprospekts der Investmentgesellschaft im Einklang stehen. Unter keinen Umständen darf die Investmentgesellschaft, in irgendeinem ihre Teilfonds, bei diesen Transaktionen von den für den betreffenden Teilfonds in diesen Statuten oder im Verkaufsprospekt der Investmentgesellschaft genannten Anlagezielen abweichen;

f) Die Investmentgesellschaft kann weiterhin, unter Beachtung des Prinzips der Risikostreuung, bis zu hundert Prozent (100%) des Nettovermögens eines Teilfonds in Wertpapiere investieren, die durch einen EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, durch irgendeinen anderen zugelassenen Staat oder durch eine internationale Körperschaft öffentlichen Rechts, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaat(en) angehören, emittiert oder garantiert werden. Prinzipiell müssen zugelassene Staaten OECD-Mitgliedstaaten sein, außer falls der Verkaufsprospekt ausdrücklich Gegenteiliges vorsieht. In jedem Fall muss der betreffende Teilfonds Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission dreißig Prozent (30%) des Gesamtvermögens des Teilfonds nicht übersteigen.

5. Der Verwaltungsrat kann, im besten Interesse der Investmentgesellschaft handelnd, entscheiden, daß nach Maßgabe der Verkaufsdokumente der Investmentgesellschaft (i) alle Vermögenswerte der Investmentgesellschaft oder eines Teilfonds oder Teile davon auf getrennter Basis gemeinsam mit anderem Vermögen anderer Anleger, einschließlich anderer Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder deren Teilfonds, verwaltet werden, oder (ii) alle Vermögenswerte zweier oder mehrerer Teilfonds oder Teile davon entweder gesondert oder als Pool gemeinsam verwaltet werden.

Art. 28. Verwendung der Erträge

1. Die Generalversammlung der Aktionäre der für einen Teilfonds ausgegebenen Aktienklasse(n) entscheidet auf Vorschlag des Verwaltungsrats und innerhalb der gesetzlich vorgegebenen Beschränkungen über die Verwendung der Erträge dieses Teilfonds bzw. Aktienklasse und kann von Zeit zu Zeit bekannt geben, dass Gewinnausschüttungen vorgenommen werden, oder den Verwaltungsrat dementsprechend ermächtigen.

2. Ferner kann darüber hinaus der Verwaltungsrat unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften beschließen, Interimdividenden auszuschütten.

3. Auf Entscheidung des Verwaltungsrats kann die Dividendenzahlung in Form von Aktiendividenden statt einer Bardividende erfolgen, und zwar zu vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen.

4. Ansprüche auf ausstehende, nicht geleistete Dividendenzahlungen verfallen zugunsten des Teilfonds der entsprechenden Aktienklasse, sofern der Aktionär seine Ansprüche nicht innerhalb von fünf Jahren nach Bekanntgabe der Ausschüttung geltend macht. Auf Dividenden, hinsichtlich derer eine Ausschüttung bekannt gegeben wurde, die aber zugunsten der Aktionäre in der Investmentgesellschaft verbleiben, erfolgt keine Zinszahlung.

Allgemeines und Schlussbestimmungen

Art. 29. Informationen an die Aktionäre

1. Der Verwaltungsrat erstellt für die Investmentgesellschaft einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend dem Luxemburger Recht.

2. Spätestens vier Monate nach Geschäftsjahresende veröffentlicht der Verwaltungsrat einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Zwei Monate nach Ende der ersten Geschäftsjahreshälfte veröffentlicht der Verwaltungsrat einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Art. 30. Kosten

Unter anderem können der Investmentgesellschaft bzw. dem jeweiligen Teilfonds oder insofern anwendbar der jeweiligen Aktienklasse folgende Kosten belastet werden:

1. Verwaltungskosten (mit einbegriffen, soweit anwendbar Vergütungen (einschließlich erfolgsbezogener Vergütungen), Gebühren, Entgelter, Kosten, und Auslagen für Verwaltung (hierin einbegriffen durch Verwaltungsgesellschaften), Anlageberatung und Fondsmanagement, sowie Vergütungen, Gebühren, Entgelter, Kosten der Depotbank sowie deren Korrespondenten, der Zentralverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, Domizilstelle, sowie anderer buchhalterischen und administrativen Dienstleister;

2. Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen; Transaktionskosten; die Gründungskosten; Tantiemen und angemessene Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrats; Vergütung, Kosten und Auslagen der Geschäftsführer; Versicherungsprämien und angemessene Reisekosten in Bezug auf Verwaltungsratssitzungen und die Erfüllen der Aufgaben der Geschäftsführer; die Steuern, Abgaben, staatliche und ähnliche Belastungen, die auf das Vermögen der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds erhoben werden; Kosten der Rechtsberatung, die der Investmentgesellschaft, der Zentralverwaltung, dem Fondsmanager, der Depotbank, der Register- und Transferstelle entstehen oder einem von der Investmentgesellschaft beauftragten Dritten, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln; Gebühren für Wirtschaftsprüfung; Kosten des Vertriebs, hierin einbegriffen eventuelle Vergütung der Vertriebsstellen; Kosten von Zahlstellen; Kosten für die Zulassung der Aktien zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg sowie im Ausland, inklusive der an die zuständigen Behörden zu zahlenden Gebühren; Kosten für die Börsenzulassung in Luxemburg sowie im Ausland; Kosten der Repräsentanten und steuerlicher Vertreter; Kosten für die Beurteilung des jeweiligen Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen; Kosten und Gebühren der Interessenverbände; Kosten für die Anfertigung, die Übersetzung, den Druck, die Werbung und den Versand jeglicher Verkaufsunterlagen, Erklärungsmemoranda, periodischer Berichte oder Registrierungsberichte; Berichts- und Veröffentlichungskosten einschließlich der Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise; die Kosten für die Einberufung und Abhaltung der Generalversammlungen sowie der Verwaltungsratssitzungen; Zinsen; Bankgebühren; Brokerggebühren; Kosten für Post, Telefon und Telefax; sowie sonstige Kosten der Anlage und Verwaltung des Vermögens der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds.

Art. 31. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des folgenden Jahres.

Art. 32. Depotbank

1. Soweit gesetzlich verpflichtet, schließt die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer den Erfordernissen des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor entsprechenden Bank oder einem solchen Sparkasseninstitut («Depotbank») ab.

Die Depotbank übernimmt die im Luxemburgischen Gesetz von 2002 vorgeschriebenen Aufgaben und Pflichten.

2. Beabsichtigt die Depotbank die Niederlegung ihrer Depotbankfunktion, hat der Verwaltungsrat alle ihm zumutbaren Maßnahmen zu treffen, um innerhalb von zwei Monaten nach der wirksamen Niederlegung eine andere Gesellschaft zu finden, die als Depotbank fungieren kann, und diese als Depotbank zu bestellen. Der Verwaltungsrat kann den betreffenden Depotbankvertrag kündigen; die Verpflichtungen der Depotbank aus dem Depotbankvertrag werden trotz einer solchen Kündigung erst gegenstandslos, wenn eine Nachfolgerin als Depotbank nach Maßgabe dieser Bestimmung bestellt worden ist.

Art. 33. Auflösung der Investmentgesellschaft

1. Im Falle der Auflösung der Investmentgesellschaft wird das Auflösungsverfahren durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von der Versammlung der Aktionäre, die die Auflösung beschließt, benannt werden, durchgeführt.

2. Die Versammlung der Aktionäre setzt des Weiteren die Befugnisse der Liquidatoren und ihre Vergütung fest.

3. Nach Zahlung aller Schulden und Lasten der Investmentgesellschaft bzw. der Teilfonds wird der Liquidationserlös jeder Aktienklasse gleichmäßig unter allen Aktionären der jeweiligen Aktienklasse proportional zur Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien verteilt.

4. Beträge, die nicht unverzüglich nach Abschluss des Auflösungsverfahrens von Aktionären eingefordert werden, werden in Anderkonten bei der Caisse des Consignations gehalten. Beträge, die vom Anderkonto nicht innerhalb der gesetzlich festgelegten Frist eingefordert werden, verfallen gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

Art. 34. Auflösung oder Verschmelzung von Teilfonds

1. Die Versammlung der Aktionäre eines Teilfonds hat das Recht, jederzeit die Auflösung des entsprechenden Teilfonds der Investmentgesellschaft oder dessen Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds der Investmentgesellschaft oder mit einer anderen Luxemburger Investmentgesellschaft oder einem Teilfonds einer solchen Investmentgesellschaft zu beschließen.

2. Ein solcher Beschluss wird ohne Anwesenheitsquorum und mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre des entsprechenden Teilfonds gefasst.

3. Ein Beschluss der Versammlung der Aktionäre des entsprechenden Teilfonds zur Auflösung eines Teilfonds oder zur Verschmelzung eines Teilfonds gemäß oben stehendem Absatz wird schriftlich den Aktionären des von der Auflö-

sung betroffenen Teilfonds oder des im Rahmen der Verschmelzung einzubringenden Teilfonds mitgeteilt und gegebenenfalls in vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen veröffentlicht.

4. Die Mitteilungen bzw. Veröffentlichungen enthalten einen Hinweis an die betroffenen Aktionäre des entsprechenden Teilfonds, dass sie innerhalb der verbleibenden Frist bis zum Auflösungsstag oder Verschmelzungstag die Möglichkeit haben, im Rahmen der festgelegten Verfahrensweise ihre Aktien gegen Zahlung des Aktienwertes zurückzugeben oder einen kostenlosen Umtausch in einen beliebigen Teilfonds der Investmentgesellschaft vorzunehmen.

5. Ab dem Datum des Beschlusses betreffend die Auflösung des Teilfonds werden die voraussichtlich im Rahmen der Auflösung anfallenden Kosten bei der Nettoinventarwertberechnung des entsprechenden Teilfonds berücksichtigt.

6. In folgenden Fällen kann die o.g. Auflösung oder Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft vom Verwaltungsrat gefasst werden:

- Sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten. Dieser Betrag wird vom Verwaltungsrat festgesetzt und im Verkaufsprospekt gegebenenfalls konkretisiert.

- Sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als sinnvoll erscheint, den Teilfonds zu verwalten.

7. Die o.g. Beschlüsse des Verwaltungsrates sind ebenfalls in der oben beschriebenen Weise bekannt zugeben und den Aktionären werden ebenfalls die o.g. Möglichkeiten betreffend die Rückgabe oder den Umtausch ihrer Aktien eingeräumt.

8. Im Falle der Auflösung eines Teilfonds werden die Vermögenswerte dieses Teilfonds realisiert, die Verbindlichkeiten erfüllt und der entsprechende Netto-Liquidationserlös an die Aktionäre im Verhältnis ihrer Beteiligung an diesem Teilfonds verteilt.

9. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Auflösungsverfahrens von Aktionären eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Auflösungsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Designations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort geltend gemacht werden.

10. Eine Verschmelzung erfolgt in der Weise, dass die Aktien eines oder mehrerer Teilfonds gegen die Aktien eines bestehenden oder neu aufgelegten Teilfonds getauscht werden. Ein solcher Umtausch erfolgt auf der Grundlage des am festgelegten Umtauschtag festgestellten Aktienwertes der Aktien des auszutauschenden Teilfonds, ohne dass eine Umtauschprovision oder ein Ausgabeaufschlag erhoben wird. Das Teilfondsvermögen des oder der einzubringenden Teilfonds und die Verbindlichkeiten des oder der einzubringenden Teilfonds gehen auf den aufnehmenden Teilfonds, mit dem Datum des Umtausches über.

11. Die Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft mit einem Luxemburger fonds commun de placement oder eines Teilfonds eines solchen fonds commun de placement, wobei der einzubringende Teilfonds der Teilfonds der Investmentgesellschaft ist, kann ebenfalls gemäß o.g. Bedingungen von der Versammlung der Aktionäre des entsprechenden Teilfonds beschlossen werden. Eine solche Verschmelzung ist jedoch nur für Aktionäre, die dieser Verschmelzung zugestimmt haben, bindend. Die Aktien der Aktionäre, die der Verschmelzung nicht zugestimmt haben, werden zum einschlägigen Nettoinventarwert zurückgenommen, es sei denn sie machen von der Möglichkeit Gebrauch, ihre Aktien kostenlos in Aktien eines anderen Teilfonds der Investmentgesellschaft umzutauschen.

12. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt gegen Rückgabe der Aktien des oder der einzubringenden Teilfonds.

Art. 35. Satzungsänderung

Diese Satzung kann jederzeit durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre geändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die in dem Gesetz vom 10. August 1915 vorgesehenen Bedingungen über Beschlussfähigkeit und Mehrheiten bei der Abstimmung eingehalten werden.

Art. 36. Anwendbares Recht

Für Punkte, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 und das Gesetz von 2002 verwiesen.

Vorübergehende Bestimmungen

1. Das erste Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am Tag der Gründung und endet am 31. März 2007.
2. Erste ordentliche Aktionärsversammlung findet am Juli 2007 statt.

Zeichnung und Einzahlung

Die Zeichner haben die Aktien in Bar wie folgt gezeichnet und eingezahlt:

Name des Aktionärs		Gezeichnetes Kapital	Eingezahltes Kapital	Anzahl der Aktien
MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mbH	EUR	290.000,-	EUR 290.000,-	5.800
MEAG MUNICH ERGO ASSET MANAGEMENT, GmbH	EUR	10.000,-	EUR 10.000,-	200
Total	EUR	300.000,-	EUR 300.000,-	6.000

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt dreihunderttausend Euro (Euro 300.000,-). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

Kosten

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen oder Lasten, die der Investmentgesellschaft aufgrund der Gründung und Beurkundung vor Notar zur Last fallen werden auf fünftausend Euro veranschlagt.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 erfüllt sind.

Ausserordentliche Generalversammlung

Alsdann treten die Erscheinenden, die das gesamte Aktienkapital vertreten, zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen.

Nachdem sie die ordnungsgemäße Zusammensetzung dieser Hauptversammlung festgestellt haben, wurden einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrats wird auf drei festgesetzt.
2. Als Verwaltungsratsmitglieder der Investmentgesellschaft werden, bis zur jährlichen Generalversammlung der Aktionäre, welche 2007 abgehalten wird, folgende Personen ernannt:
 - Bodo Demisch, Bankkaufmann, 16, rue Nicolas Gredt, L-1641 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;
 - Friedel Hofrichter, Geschäftsführer, 186, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg;
 - Harald Wolfgang Lechner, Diplomkaufmann, Oskar-von-Miller-Ring 18, D-80333 München, Bundesrepublik Deutschland.
3. KPMG AUDIT, S.à r.l., 31, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, wird bis zur jährlichen Generalversammlung der Aktionäre, welche 2007 abgehalten wird, und bis ein Nachfolger ernannt und genehmigt ist, als Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft ernannt.
4. Der Sitz der Investmentgesellschaft befindet sich in 44, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
5. Auf der Grundlage von Artikel 19 der Satzung wird der Verwaltungsrat ermächtigt, seine Befugnisse im Rahmen der täglichen Geschäftsführung der Investmentgesellschaft an natürliche Personen und juristische Einheiten zu delegieren.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J.-C. Michels, J.-J. Wagner.

Einregistriert zu Esch-sur-Alzette, den 19. Juli 2006, Band 905, Blatt 53, Feld 9. – Erhalten 1.250 Euro.

Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.

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

Beles, den 20. Juli 2006.

J.-J. Wagner.

(073733.3/239/895) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

**JER VICTOR HUGO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. JER EUROPE FUND III 7, S.à r.l.).**

Share capital: EUR 12,500.-.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 115.443.

In the year two thousand and six, on the twelfth day of July.

Before Maître Henri Hellinckx, notary, residing at Mersch.

There appear:

JER EUROPE FUND III HOLDINGS, S.à r.l., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 9, rue Schiller, L-2519 registered under number B 115.656 with the Luxembourg Trade and Companies Register,

duly represented by Mr Patrick Van Hees, jurist in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg.

Such appearing party, through its proxyholder has requested the undersigned notary to state that:

I. The appearing person is the sole shareholder of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») established under the laws of Luxembourg under the name of JER EUROPE FUND III 7, S.à r.l. (the «Company»), with registered office at 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 115.443, incorporated by virtue of a deed of M^e Henri Hellinckx dated February 15, 2006, published the 20 June 2006 in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 1194.

II. The sole shareholder resolves to change the Company's name into JER VICTOR HUGO, S.à r.l. and to subsequently amend article 1 of the Company's bylaws with immediate effect, which will be read as follows:

«**Art. 1.** There exists among the appearing party mentioned above and all persons and entities who may become shareholders in the future a private limited liability company (société à responsabilité limitée) by the name of JER VICTOR HUGO, S.à r.l. (the Company).»

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation.

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

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

The document having been read to the proxyholder of the person appearing, who is known to the notary by his Sur-name, Christian name, civil status and residence, she signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le douze juillet.

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

A comparu:

JER EUROPE FUND III HOLDINGS, S.à r.l., une société constituée et régie sous les lois du Grand-Duché du Luxembourg, ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, immatriculée sous le numéro B 115.656 au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg,

dûment représentée par Patrick Van Hees, juriste à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg.

Laquelle comparante, par son mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter que:

I. La comparante est la seule associée de la société à responsabilité limitée établie à Luxembourg et régie par les lois du Luxembourg sous la dénomination de JER EUROPE FUND III 7, S.à r.l. (la société), ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 115.443, constituée suivant acte de M^e Henri Hellinckx reçu en date du 15 février 2006, publié le 20 juin 2006 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1194.

II. L'associé unique décide de changer la dénomination de la Société en JER VICTOR HUGO, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'article 1^{er} des statuts de la Société comme suit, avec effet immédiat:

«**Art. 1^{er}.** Il existe entre le souscripteur et toutes les personnes ou entités qui pourraient devenir associés par la suite une société à responsabilité limitée, prenant la dénomination JER VICTOR HUGO, S.à r.l. (ci-après, la Société).»

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la comparante le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française.

A la requête de ladite comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, connu du notaire par son nom et prénom, état et demeure, elle a signé ensemble avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: P. Van Hees, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 14 juillet 2006, vol. 437, fol. 62, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 20 juillet 2006.

H. Hellinckx.

(072772.3/242/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

AVIVA MULTIMANAGER FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1930 Luxembourg, 34, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 99.005.

In the year two thousand and six, on the nineteenth of June.

Before the undersigned Maître Martine Schaeffer, notary residing in Remich, Grand Duchy of Luxembourg, acting in replacement of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, momentarily absent, the latter remaining depositary of the present minutes.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of AVIVA MULTIMANAGER FUND, having its registered office at 34, avenue de la Liberté, 4th Floor, L-1930 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Company»), incorporated on 12 February 2004 and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under n° B 99.005. The articles of incorporation of the Company (the «Articles of Incorporation») were published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial C»), on 12 March 2004 and were amended for the last time by deed of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), on 25 November 2005, which was published in the Mémorial C n° 466 on 3 March 2006.

The meeting was declared open at 9.00 a.m. and was presided over by Mr William Gilson, Chairman, professionally residing in Luxembourg, who appointed as secretary Ms Sandrina Pugliese, Company Secretary, professionally residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Eric Bley, Deputy General Manager, AVIVA FUND SERVICES, professionally residing in Luxembourg.

The Chairman declared and requested the notary to state that:

1. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau. The said list and proxies initialled ne varietur by the members of the bureau will be annexed to this document, to be registered with this deed.

2. This meeting has been convened by notices containing the agenda sent to each of the shareholders registered in the shareholders' register by registered mail on 7th of June 2006.

3. It results from the said attendance list that more than half of the outstanding shares of the Company are represented at the meeting which is therefore regularly constituted and may validly deliberate on all matters on the agenda.

4. The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

Agenda:

Amendment of Articles 24 and 10 to the Articles of Incorporation.

Shareholders are hereby informed that it is intended:

- a) to amend Article 24 to the Articles of Incorporation in order to change the financial year of the Company from previously 1 July of each year to 30 June of the following year to 1 January to 31 December of the same year; and
- b) as a consequence of the above-mentioned change, to amend Article 10 to the Articles of Incorporation in order to modify the date of the annual general meeting of the shareholders of the Company to be held on the first Tuesday of April at 2 p.m. (Luxembourg time).

The Chairman of the meeting commented the proposed changes and the shareholders adopted by more than two third majority vote, as detailed in the attendance list, the following resolutions:

First resolution

The shareholders of the Company resolved to change the financial year and, accordingly amend the first paragraph of Article 24 to the Articles of Incorporation to read as follows:

«The accounting year of the Company shall begin on the 1st day of January of each year and shall terminate on the 31st day of December of the same year.»

Second resolution

The shareholders of the Company resolved to change the date of the annual general meeting of shareholders and, accordingly amend the first sentence of the first paragraph of Article 10 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first Tuesday of April at two p.m. (Luxembourg time).»

There being no further item on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the Chairman closed the meeting at 9.15 a.m.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation and that in case of any divergency between the English and the French text, the English text shall be prevailing.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le dix-neuf juin.

Par-devant Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Remich, agissant en remplacement de Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, momentanément absent, lequel dernier nommé restera dépositaire de la présente minute.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de AVIVA MULTIMANAGER FUND, ayant son siège social au 34, avenue de la Liberté, 4^e étage, L-1930 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (la «Société»), constituée en date du 12 février 2004 et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 99.005. Les statuts de la Société (les «Statuts») ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial C»), en date du 12 mars 2004 et ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), en date du 25 novembre 2005, qui a été publié au Mémorial C n° 466 le 3 mars 2006.

L'assemblée a été déclarée ouverte à 9.00 heures sous la présidence de Monsieur William Gilson, Président, avec adresse professionnelle à Luxembourg, qui a désigné comme secrétaire Mademoiselle Sandrina Pugliese, Secrétaire Générale, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée a élu comme scrutateur Monsieur Eric Bley, Directeur Général Adjoint, AVIVA FUND SERVICES, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Ensuite, Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter ce qui suit:

1. Les actionnaires représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires des actionnaires représentés et par les membres du bureau. Cette liste de présence et les procurations, paraphées ne varietur par les membres du bureau, resteront annexées à l'original de ce procès-verbal pour être enregistrées avec lui.

2. Cette assemblée a été convoquée au moyen d'avis contenant l'ordre du jour envoyé par lettre recommandée à chaque actionnaire figurant dans le registre des actionnaires le 7 juin 2006.

3. Il résulte de ladite liste de présence que plus de la moitié des actions en circulation de la Société sont représentées à l'assemblée qui est ainsi régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

4. L'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire est le suivant:

Ordre du jour:

Modification des articles 24 et 10 des Statuts.

Les actionnaires sont informés par la présente qu'il est l'intention:

a) de modifier l'article 24 des Statuts afin de changer l'exercice social qui actuellement commence le 1^{er} juillet de chaque année et se termine au 30 juin de l'année suivante pour le fixer à une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre de la même année; et

b) en conséquence du changement pré-mentionné, de modifier l'article 10 des Statuts afin de changer la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société pour se tenir le premier mardi du mois d'avril à 14 heures (heure de Luxembourg).

Monsieur le Président de l'assemblée a commenté les changements proposés et les actionnaires ont adopté à plus des deux tiers des voix, ainsi qu'il en ressort de la liste de présence, les résolutions suivantes:

Première résolution

Les actionnaires de la Société décident de changer l'exercice social et, par conséquent de modifier le premier paragraphe de l'article 24 des Statuts comme suit:

«L'exercice social de la Société commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.»

Deuxième résolution

Les actionnaires de la Société décident de changer la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires et, par conséquent, de modifier la première phrase du premier paragraphe de l'article 10 des Statuts comme suit:

«L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra, conformément à la loi luxembourgeoise, à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois d'avril à quatorze heures (heure de Luxembourg).»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, Monsieur le président a clôturé l'assemblée à 9.15 heures.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des personnes comparantes mentionnées ci-dessus, le présent acte a été dressé en anglais, suivi d'une traduction en français et qu'en cas de divergence entre les textes anglais et français, le texte anglais fera foi.

Dont acte.

Le présent acte notarié a été dressé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: W. Gilson, S. Pugliese, E. Bley, M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 2006, vol. 28CS, fol. 94, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Signée par Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Remich, agissant en vertu d'un mandat verbal, en remplacement de son collègue Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent.

Luxembourg, le 19 juillet 2006.

M. Schaeffer.

(073015.3/230/126) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

AVIVA MULTIMANAGER FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 34, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 99.005.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 882 du 19 juin 2006, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

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

A. Schwachtgen.

(073016.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

ARLENE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R. C. Luxembourg B 81.517.

Extrait des résolutions du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 20 juin 2006

Au Conseil d'Administration de ARLENE S.A. («la société»), il a été décidé comme suit:

- de transférer le siège social de la société du 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg au Carré Bonn, 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg et ce avec effet au 3 juillet 2006.

Luxembourg, le 20 juin 2006.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Administrateur-délégué

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 2006, réf. LSO-BS02498. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073332.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

83407

INTER FOREST TRADING S.A., Société Anonyme.
R. C. Luxembourg B 56.354.

—
EXTRAIT

Le contrat de domiciliation à l'adresse ci-après indiquée et le siège social de la société au 7, Grand-rue à L-1661 Luxembourg, est dénoncé avec effet immédiat.

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

Fait à Luxembourg, le 10 juillet 2006.

Pour la société FIDUFISC S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2006, réf. LSO-BS04260. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073334.2//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

BII INVESTIMENTOS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 48.121.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2006, réf. LSO-BS01599, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Signatures.

(073388.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

HOLDING DE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 29.346.

L'an deux mille six, le trente juin.

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société HOLDING DE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A., une société anonyme holding avec siège social à L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II, constituée suivant acte reçu par Maître Marc Elter, notaire alors de résidence à Luxembourg, en date du 1^{er} décembre 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 52 du 28 février 1989,

dont les statuts ont été modifiés une dernière fois suivant décision de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 16 août 2001, publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 752 du 16 mai 2002.

L'assemblée est ouverte à 9.05 heures sous la présidence de Maître Véronique Wauthier, avocat à la Cour, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Estelle Matera, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Catherine Hubert, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, Madame la Présidente expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I) Que la présente assemblée générale a été dûment convoquée par des annonces parues au Recueil du Mémorial C N° 1158 du 14 juin 2006 et N° 1220 du 22 juin 2006 ainsi que dans le Lëtzeburger Journal en date des 14 et 22 juin 2006.

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

II) Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de la date de tenue de l'Assemblée Générale Annuelle;

2. Modification de l'article 12 des statuts pour lui donner la teneur suivante: «l'Assemblée Générale Annuelle se réunit de plein droit le dernier jour ouvrable du mois de juin à 16.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation»;

3. Divers.

III) 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; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal.

Resteront pareillement annexées aux présentes, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

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

L'assemblée générale après délibération, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes.

Première résolution

L'assemblée générale décide de modifier la date de tenue de l'Assemblée Générale Annuelle du seize août à 16.00 heures au dernier jour ouvrable du mois de juin à 16.00 heures.

Deuxième résolution

En conséquence du changement de la date de l'assemblée générale annuelle l'article 12 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

Art. 12. «l'Assemblée Générale Annuelle se réunit de plein droit le dernier jour ouvrable du mois de juin à 16.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 9.10 heures.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentaire par leur nom, prénom usuel, état et demeure; ils ont signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: V. Wauthier, E. Matera, C. Hubert, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juillet 2006, vol. 1545, fol. 28, case 4. – 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-Eich, le 13 juillet 2006.

P. Decker.

(073340.2/206/59) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

HOLDING DE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 29.346.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

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

Luxembourg-Eich, le 13 juillet 2006.

Pour la société

P. Decker

Notaire

(073341.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

FINDEL BUSINESS CENTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R. C. Luxembourg B 117.821.

STATUTS

L'an deux mille six, le six juillet.

Par-devant Maître Robert Schuman, notaire de résidence à Differdange.

Ont comparu:

1.- La société à responsabilité limitée G-FINANCE, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg, ici représentée par deux de ses gérants, à savoir:

Monsieur Marc Giorgetti, Diplômé en Gestion d'Entreprises, né à Luxembourg, le 19 août 1961 (Matricule 1961 0819 438), demeurant à L-7423 Dondelange, 2, route de Luxembourg, et Monsieur Paul Giorgetti, Ingénieur en Génie Civil, né à Luxembourg, le 30 août 1958 (Matricule 1958 0830 253) demeurant à L-1870 Luxembourg, 102, Kohlenberg,

2.- Monsieur Marc Giorgetti, prénommé, agissant en nom personnel,

3.- Monsieur Paul Giorgetti, prénommé, agissant en nom personnel.

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

Titre I^{er}.- Dénomination, siège social, objet, durée, capital social

Art. 1^{er}. Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société anonyme sous la dénomination de FINDEL BUSINESS CENTER S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

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

Art. 3. La durée de la société est illimitée.

Art. 4. La société a pour objet l'acquisition, la construction, la gestion, la location et/ou la vente d'immeubles ou parts d'immeubles, aussi bien au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La société peut en outre exercer toutes activités et effectuer toutes opérations ayant un rapport direct et indirect avec son objet social ou susceptibles d'en favoriser sa réalisation, ainsi que la prise de participations dans toutes autres sociétés ayant un objet analogue ou complémentaire.

Art. 5. Le capital social est fixé à un million d'euros (EUR 1.000.000,-), représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) par action.

Les actions de la société seront nominatives créées au choix du propriétaire en titres unitaires ou en titres représentatifs de plusieurs actions.

Droit de préemption

Les actions sont librement cessibles entre actionnaires. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-actionnaires qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des actionnaires représentant au moins les trois quarts du capital social. Elles ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-actionnaires que moyennant l'agrément des propriétaires d'actions représentant au moins les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

Dans tous les cas de cession ou de transmission d'actions, que ce soit à un autre actionnaire ou à un tiers, chaque actionnaire bénéficie d'un droit de préemption proportionnel à sa participation dans la société pour le rachat des actions dont la cession est projetée.

A cet effet l'actionnaire qui veut céder ses actions doit aviser le Conseil d'Administration par lettre recommandée de son projet de cession en indiquant les noms, prénoms, profession et domicile du ou des cessionnaires proposés et le nombre d'actions dont la cession est projetée.

Dans la quinzaine de la réception de cet avis, le Conseil d'Administration doit informer, par lettre recommandée, chaque actionnaire du projet de cession en lui indiquant les noms, prénoms, profession et domicile du ou des cessionnaires proposés, le nombre d'actions dont la cession est projetée, le prix de cession tel qu'il a été fixé par la dernière assemblée générale, en demandant à chaque actionnaire s'il est disposé à acquérir tout ou partie des actions offertes.

Dans le mois de la réception de cette lettre, chaque actionnaire doit adresser au Conseil d'Administration une lettre recommandée faisant connaître sa décision d'acquérir ou non les actions offertes. Faute par lui d'avoir adressé sa réponse dans les formes et délais ci-dessus, il est réputé renoncer à l'exercice de son droit de préemption.

Le Conseil d'Administration doit notifier au cédant ainsi qu'à chacun des actionnaires ayant déclaré vouloir exercer le droit de préemption, le résultat de la consultation des actionnaires, par lettre recommandée, dans les quinze jours de l'expiration du délai imparti aux actionnaires pour faire connaître leur décision. L'exercice du droit de préemption par les actionnaires ne sera effectif et définitif que:

1.- si la totalité des actions offertes a fait l'objet de l'exercice du droit de préemption, de manière à ce que le cédant soit assuré de la cession, par l'effet de ce droit de préemption, de la totalité de ses actions; ou

2.- si le cédant déclare accepter de céder seulement les actions faisant l'objet de l'exercice du droit de préemption.

Si plusieurs actionnaires usent simultanément du droit de préemption et sauf accord différent entre eux, il sera procédé à la répartition des actions à racheter proportionnellement au nombre des actions possédées par chacun d'eux. Si la répartition proportionnelle laisse des actions à racheter non attribuées, ces actions seront tirées au sort par les soins du Conseil d'Administration entre les actionnaires ayant exercé le droit de préemption. Le tirage au sort aura lieu en présence des intéressés ou après qu'ils aient été appelés par lettre recommandée.

Ce droit de préemption jouera également mutatis mutandis en cas de cession d'actions par un héritier ou un ayant-droit.

Le prix de cession est payable au moment de l'acquisition des actions.

En cas de refus des actionnaires d'acquérir les actions proposées ou en cas de non-réponse de leur part dans le délai imparti, l'actionnaire sera libre de céder ses actions au cessionnaire proposé par lui.

Titre II.- Administration, surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois administrateurs au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat, qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et révocables à tout moment.

En cas de vacance d'une place d'administrateur pour quelque cause que ce soit, les administrateurs restants désigneront un remplaçant temporaire. Dans ce cas l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de la première réunion suivante.

Art. 7. Le Conseil d'Administration peut choisir parmi ses membres un président, respectivement nommer un administrateur-délégué. Il se réunit sur la convocation du président ou par l'administrateur-délégué, à leur défaut, de deux administrateurs. En cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres en fonction est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, télégramme, télex, télécopie ou e-mail.

Les décisions sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion sera prépondérante.

Art. 8. Les procès-verbaux des séances du Conseil d'Administration sont signés par les membres présents aux séances. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés par le président ou deux administrateurs.

Art. 9. Le Conseil d'Administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou par les statuts est de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 10. Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière soit à des administrateurs, soit à des tierces personnes, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société, sous observation des dispositions de l'article 60 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Le Conseil peut également conférer tous mandats spéciaux, par procuration authentique ou sous signatures privées.

Art. 11. La société est engagée en toutes circonstances soit par la signature individuelle de son administrateur-délégué, soit par les signatures conjointes de deux administrateurs, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le Conseil d'Administration en vertu de l'article 10 des statuts. Le conseil d'administration aura le pouvoir de nommer son président.

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat, qui ne peut cependant excéder six ans.

Titre III.- Assemblée Générale

Art. 13. L'assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

Art. 14. L'assemblée générale statuaire se réunit à l'endroit indiqué dans les convocations, le troisième jeudi du mois d'avril de chaque année à onze heures.

Si ce jour est férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant.

Les assemblées générales, même l'assemblée annuelle, pourront se tenir en pays étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront souverainement appréciées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration fixera les conditions requises pour prendre part aux assemblées générales.

Art. 15. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Chaque fois que les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocations préalables.

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

Chaque action donne droit à une voix.

Titre IV.- Année sociale, répartition des bénéfices

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 17. Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq pour cent à la formation ou à l'alimentation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix pour cent du capital nominal.

L'assemblée générale décide souverainement de l'affectation du solde. Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le Conseil d'Administration. L'assemblée générale peut autoriser le Conseil d'Administration à payer des dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

Le Conseil d'Administration est autorisé à effectuer la distribution d'acomptes sur dividendes en observant les prescriptions légales alors en vigueur.

La société peut racheter ses propres titres moyennant ses réserves libres, en respectant les conditions prévues par la loi. Aussi longtemps que la société détient ces titres en portefeuille, ils sont dépouillés de leur droit aux dividendes.

Titre V.- Dissolution, liquidation

Art. 18. La société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Disposition générale

Pour les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Dispositions transitoires

1.- Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2006.

2.- La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2007.

Souscription et libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1.- La société G-FINANCE, S.à r.l., préqualifiée, neuf cent quatre-vingt-dix-huit actions	998
2.- Monsieur Marc Giorgetti, préqualifié, une action	1
3.- Monsieur Paul Giorgetti, préqualifié, une action	1
Total: mille actions.	1.000

Les actions ont été immédiatement libérées par versements en espèces à concurrence de vingt-cinq pour cent (25%), si bien que la somme de deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Estimation des 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 en raison de sa constitution, s'élèvent approximativement à la somme de onze mille sept cents euros (EUR 11.700,-).

Réunion en assemblée générale

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, déclarent se réunir à l'instant en assemblée générale extraordinaire et prennent, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

Sont nommés administrateurs pour une durée de six ans:

a.- Monsieur Marc Giorgetti, Diplômé en Gestion d'Entreprises, demeurant à Dondelange, né à Luxembourg, le 19 août 1961 (Matricule 1961 0819 438), demeurant à L-7423 Dondelange, 2, route de Luxembourg,

b.- Monsieur Paul Giorgetti, Ingénieur en Génie Civil, demeurant à Luxembourg, né à Luxembourg, le 30 août 1958 (Matricule 1958 0830 253) demeurant à L-1870 Luxembourg, 102, Kohlenberg,

c.- Monsieur Paul Feider, employé privé, né à Luxembourg, le 9 mars 1962 (Matricule 1962 0309 179), demeurant à L-8020 Strassen, 2, rue de la Solidarité.

2.- Le nombre des commissaires est fixé à un.

Est nommée commissaire aux comptes pour une durée de six ans:

La société FIDUCIAIRE JEAN-MARC FABER & CIE, S.à r.l. (Matricule 1997 2407 529), ayant son siège social à L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monet, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 60.219.

3.- L'adresse du siège social est fixée à L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

Réunion du conseil d'administration

Et aussitôt s'est réuni le Conseil d'Administration, et prend, à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Est nommé administrateur-délégué et président du Conseil d'Administration pour une durée de six ans: Monsieur Marc Giorgetti, préqualifié.

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, état ou demeure, ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: M. Giorgetti, P. Giorgetti, R. Schuman.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 13 juillet 2006, vol. 905, fol. 45, case 9. – Reçu 10.000 euros.

Le Receveur ff. (signé): Oehmen.

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

Differdange, le 17 juillet 2006.

R. Schuman.

(073537.3/237/194) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

VALORES, Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 11.177.

EXTRAIT

Le contrat de domiciliation conclu entre VALORES S.A. et LINKLATERS LOESCH (anciennement DE BANDT, VAN HECKE, LAGAE & LOESCH) en date du 19 juin 2000 a été résilié avec effet au 31 mars 2006.

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

Pour VALORES

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2006, réf. LSO-BS03771. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073287.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

83412

PYMOON, Société Anonyme.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 101.134.

—
EXTRAIT

L'Assemblée générale du 10 juillet 2006 a renouvelé les mandats des administrateurs:

- Monsieur Laurent Heiliger, Administrateur, licencié en sciences commerciales et financières, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;
- Monsieur Manuel Hack, Administrateur, expert comptable, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;
- Madame Michelle Delfosse, Administrateur-Président, ingénieur civil, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg.

Leurs mandats prendront fin lors de l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2006.

L'assemblée générale du 10 juillet 2006 a nommé aux fonctions de Commissaire aux comptes en remplacement de Monsieur Aloyse Scherer, démissionnaire en date du 10 juillet 2006, la société AUDIT.LU.

- AUDIT.LU, réviseur d'entreprises, 18, rue Hiehl, L-6131 Junglister, R.C.S. Luxembourg B 113.620.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2006.

Luxembourg, le 10 juillet 2006.

Pour PYMOON

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2006, réf. LSO-BS04178. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073238.3//23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 RED MILANO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1246 Luxembourg, 4, rue Albert Borschette.
R. C. Luxembourg B 117.832.

—
STATUTES

In the year two thousand and six, on the eleventh of July.

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

Appeared:

SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 SICAV, a company incorporated and organised under the laws of Luxembourg, with its registered office at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg,

represented by Mr Jean-Claude Michels, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of proxy given under private seal on 10th July 2006.

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

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

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

Art. 1. Form, Corporate Name. Hereby is formed under the name of SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 RED MILANO, S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular by the law of August 10th, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of incorporation (hereafter the «Articles»).

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg. The board of managers is authorised to change the address of the Company inside the municipality of the statutory registered office.

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

Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the registered office of the Company, the registered office of the Company may be temporarily transferred abroad until such time as the situation becomes normalised; such temporary measures will not have any effect on this Company's nationality, which, notwithstanding this temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the board of managers.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

Art. 3. Corporate Objectives. The Company's object is to acquire and hold interests, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign entities, by way of, among others, the subscription or the acquisition of any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way, or of financial debt instruments in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests.

The Company may further use its funds for the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad as well as for any other operations relating to real estate. In particular, the Company may have direct or indirect shareholdings in companies and participations in limited partnerships or other legal entities in whatever form and based in Luxembourg or abroad, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate, including real estate located abroad.

The Company may also enter into the following transactions:

- to borrow money in any form or to obtain any form of credit facility;
- to advance, lend or deposit money or give credit to its subsidiaries or companies in which it has a direct or indirect interest, even not substantial, or any company being a direct or indirect unitholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company (hereafter referred to as the «Connected Companies» and each as a «Connected Company»).

For purposes of this article, a company shall be deemed to be part of the same «group» as the Company if such other company directly or indirectly owns, is in control of, is controlled by, or is under common control with, the Company, in each case whether beneficially or as trustee, guardian or other fiduciary. A company shall be deemed to control another company if the controlling company possesses, directly or indirectly, all or substantially all of the share capital of the company or has the power to direct or cause the direction of the management or policies of the other company, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise;

- to enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any directors or officers of the Company, or any of the Connected Companies and to render any assistance to the Connected Companies, within the limits of Luxembourg Law; it being understood that the Company will not enter into any transaction, which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a banking activity.

The Company can perform all legal, commercial, technical and financial investments or operation and in general, all transactions which are necessary to fulfil its object as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its object in all areas described above, however without taking advantage of the Act of July 31st, 1929, on Holding Companies, as amended from time to time.

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

Chapter II.- Capital, Units

Art. 5. Corporate Capital. The unit capital is fixed at thirty-five thousand Euro (EUR 35,000.-), represented by three hundred fifty (350) units of one hundred Euro (EUR 100.-) each.

Art. 6. Capital Amendment. The capital may be changed at any time by a decision of the single unitholder (where there is only one unitholder) or by a decision of the unitholders' meeting, in accordance with article 16 of the Articles.

Art. 7. Distribution Right of Units. Each unit entitles the holder thereof to a fraction of the Company's assets and profits of the Company in direct proportion to the number of units in existence.

Art. 8. Units' Indivisibility. Towards the Company, the Company's units are indivisible, since only one owner is admitted per unit. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 9. Transfer of Units. In case of a single unitholder, the Company's units held by the single unitholder are freely transferable.

In the case of plurality of unitholders, the units held by each unitholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Each unitholder agrees that it will not pledge or grant a security interest in any of units without the prior consent of the majority of the unitholders owning at least three-quarters of the Company's unit capital.

Chapter III.- Management

Art. 10. Management. A board of managers composed of at least three members manages the Company. The managers need not to be unitholders. The managers may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of unitholders holding a majority of votes.

The resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by telegram or telefax or email or letter another manager as his proxy.

The use of video-conferencing equipment and conference call shall be allowed provided that each participating manager is able to hear and to be heard by all other participating managers whether or not using this technology, and each participating manager shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by telephone.

Written resolutions of the board of managers can be validly taken if approved in writing and signed by all the members of the board of managers. Such approval may be in a single or in several separate documents sent by mail, fax, e-mail, telegram or telex. These resolutions shall have the same effect as resolutions voted at the board of managers' meetings, physically held.

Votes may also be cast by fax, e-mail, telegram, telex, or by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing.

Art. 11. Powers of the manager. In dealing with third parties, the managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by law or the present Articles to the general meeting of unitholders fall within the competence of the board of managers. The board of managers, may, in particular, enter into investment advisory agreements and administration agreements such as e.g. real estate agent or property management agreements.

Art. 12. Representation of the Company. The Company shall be bound by the sole signature of any member of the board of managers.

Art. 13. Sub-Delegation and Agent of the manager. Any members of the board of managers may sub-delegate his powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

Any members of the board of managers will determine any such agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

Art. 14. Remuneration of the manager. The powers and remunerations of any managers possibly appointed at a later date in addition to or in the place of the first managers will be determined in the act of nomination.

Art. 15. Liabilities of the Manager. The members of the board of managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company.

Chapter IV.- General meeting of unitholders

Art. 16. Powers of the General Meeting of Unitholder(s). The single unitholder assumes all powers conferred to the general unitholders' meeting.

In case of a plurality of unitholders, each unitholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of units, which he owns. Each unitholder has voting rights commensurate with his unitholding.

A unitholder may act at any general meeting of unitholders by appointing (or, if the unitholder is a legal entity, its legal representative(s)) in writing or by telefax, cable, telegram, telex, email as his proxy another person who need not be a unitholder himself.

Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by unitholders owning more than half of the unit capital. However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority of the unitholders owning at least three-quarters of the Company's unit capital, subject to the provisions of the Law.

Chapter V.- Business year - Balance sheet

Art. 17. Business Year. The Company's financial year starts on the 1st January and ends on the 31st December of each year.

At the end of each financial year, the Company's accounts are established and the board of managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each unitholder shall have the right to inspect the books and records of the Company, the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 18. Allocation and Distribution of the Profits. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profit of the Company is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's unit capital.

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

Chapter VI.- Dissolution - Liquidation

Art. 19. Causes of Dissolution. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single unitholder or of one of the unitholders.

Art. 20. Liquidation. At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, unitholders or not, appointed by the unitholders who shall determine their powers and remuneration.

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

Chapter VII.- Applicable law

Art. 21. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Transitory provisions

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on 31st December 2006.

Subscription - Payment

All the three hundred fifty (350) units representing the entire capital have been entirely subscribed by SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 SICAV, prenamed, and fully paid up in cash, therefore the amount of thirty-five thousand Euro (EUR 35,000.-) is as now at the disposal of the Company, proof of which has been duly given to the notary.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about two thousand five hundred Euro.

General meeting

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

- 1) Are appointed as managers for an undetermined period:
 - a. Mr Wolfgang A. Baertz, Senior Consultant, L-8123 Bridel, Luxembourg;
 - b. Mr Detlef Niezgodka, Senior Consultant SIREO, D-50259 Pulheim, Germany;
 - c. Dr Bernd Wieberneit, Executive Director, SIREO REAL ESTATE, GmbH, D-63150 Heusenstamm, Germany;
 - d. Dr Hilmar Friedrich-Rust, Senior Consultant SIREO, D-61476 Kronberg, Germany;
 - e. Mr Uwe Druckenmüller, Managing Director, SIM SIREO INVESTMENT MANAGEMENT, S.à r.l., L-1246 Luxembourg;
 - f. Dr Rolf Sutter, Laan van Ypenhof 164, NL-3062 ZN Rotterdam, The Netherlands.

In accordance with article 12 of the Articles, the Company shall be bound by the sole signature of any member of the board of managers.

- 2) The Company shall have its registered office at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg.
- 3) DELOITTE S.A., société anonyme, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Luxembourg is appointed as auditor of the Company for an undetermined period of time.

Whereof the present 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 party, the present deed is worded in English, followed by a French version. On request of the same appearing party 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, he signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le onze juillet.

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

A comparu:

SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 SICAV, une société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg,
représentée par Monsieur Jean-Claude Michels, avocat, résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé le 10 juillet 2006.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

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

Chapitre 1^{er}.- Forme, Nom, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Par la présente, il est formé une société à responsabilité limitée sous la dénomination de SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 RED MILANO, S.à r.l., qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après la «Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la «Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après les «Statuts»).

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg. Le conseil de gérance est autorisé à transférer le siège de la Société à l'intérieur de la Ville du siège statutaire.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant de la même manière que pour une modification des Statuts.

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

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

Art. 3. Objet. La Société a pour objet l'acquisition et la détention de tous intérêts, sous quelle que forme que ce soit, dans toutes autres entités, luxembourgeoises ou étrangères, par voie entre autres de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou de toute autre manière, ou par voie d'instruments financiers de dettes, sous quelle que forme que ce soit, ainsi que leur administration, leur développement et leur gestion.

La Société peut également utiliser ses fonds en vue de l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers au Grand-Duché du Luxembourg ou à l'étranger ainsi que toutes autres opérations ayant trait à l'immobilier. En particulier, la Société peut détenir directement ou indirectement des actions dans des sociétés et des participations dans des sociétés à responsabilité limitée (limited partnership) ou toutes autres entités juridiques quelle que soit leur forme et basés soit Luxembourg ou à l'étranger ayant pour objet principal l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers, y compris de biens immobiliers situés à l'étranger.

La Société pourra également, être engagée dans les opérations suivantes:

- conclure des emprunts sous toute forme ou obtenir toutes formes de moyens de crédit;

- avancer, prêter, déposer des fonds ou donner crédit à ses filiales ou aux sociétés dans lesquelles elle a un intérêt direct ou indirect, même non substantiel, ou à toutes sociétés, qui seraient actionnaires, directs ou indirects, de la Société, ou encore à toutes sociétés appartenant au même groupe que la Société (ci-après les «Sociétés Apparentées») et chacune une «Société Apparentée»).

Pour cet article, une société sera considérée comme appartenant au même «groupe» que la Société si cette autre société, directement ou indirectement, détient, contrôle, est contrôlée par ou est sous contrôle commun avec, la Société, que ce soit comme détenteur ultime, trustee ou gardien ou autre fiduciaire. Une société sera considérée comme contrôlant une autre société si elle détient, directement ou indirectement, tout ou une partie substantielle de l'ensemble du capital social de la société ou dispose du pouvoir de diriger ou d'orienter la gestion et les politiques de l'autre société, que ce soit aux moyens de la détention de titres permettant d'exercer un droit de vote, par contrat ou autrement;

- accorder toutes garanties, fournir tous gages ou toutes autres formes de sûreté, que ce soit par engagement personnel ou par hypothèque ou charge sur tout ou partie des avoirs (présents ou futurs), ou par l'une et l'autre de ces méthodes, pour l'exécution de tous contrats ou obligations de la Société ou de Sociétés Apparentées et d'apporter toute assistance aux Sociétés Apparentées, dans les limites autorisées par la loi luxembourgeoise;

il est entendu que la Société n'effectuera aucune opération qui pourrait l'amener à être engagées dans des activités pouvant être considérées comme une activité bancaire.

La Société peut réaliser toutes opérations juridiques, commerciales, techniques ou financières et en général toutes opérations nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social ou en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs prédécrits, de manière à faciliter l'accomplissement de celui-ci, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les Sociétés de participation financières telle que modifiée de temps à autre.

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

Chapitre II.- Capital, Parts

Art. 5. Capital social. Le capital social est fixé à trente-cinq mille euros (EUR 35.000,-), représenté par trois cent cinquante (350) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

Art. 6. Modification du Capital. Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique (quand il y a un seul associé) ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 16 des présents Statuts.

Art. 7. Droit de Distribution des Parts. Chaque part sociale donne droit à son détenteur à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 8. Indivisibilité des Parts. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 9. Transfert des parts. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

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

Chaque associé s'engage à ne pas mettre en gage ou conférer des garanties sur les parts qu'il détient sans le consentement préalable de la majorité des associés détenant au moins trois quarts du capital social de la Société.

Chapitre III.- Gérance

Art. 10. Gérance. La Société est gérée par un conseil de gérance composé d'au moins trois membres. Les gérants ne sont pas obligatoirement associés. Les gérants peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution des associés titulaires de la majorité des votes.

Les résolutions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Tout gérant est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du conseil de gérance par un autre gérant, pour autant que ce dernier soit en possession d'une procuration écrite, d'un télégramme, d'un fax, d'un e-mail ou d'une lettre.

L'utilisation de la vidéo conférence et de conférence téléphonique est autorisée si chaque participant est en mesure d'entendre et d'être entendu par tous les gérants participants, utilisant ou non ce type de technologie. Ledit participant sera réputé présent à la réunion et sera habilité à prendre part au vote via le téléphone ou la vidéo.

Des résolutions du conseil de gérance peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont signées et approuvées par écrit par tous les membres du conseil de gérance. Cette approbation peut résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés transmis par fax, e-mail, télégramme ou télex. Ces décisions auront le même effet et la même validité que des décisions votées lors d'une réunion du conseil de gérance physiquement tenue.

Les votes pourront également s'exprimer par tout autre moyen généralement quelconque tels que fax, e-mail, télégramme ou par téléphone, dans cette dernière hypothèse, le vote devra être confirmé par écrit.

Art. 11. Pouvoirs du Gérant. Dans les rapports avec les tiers, les gérants ont tous les pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tout acte et opération conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du conseil de gérance. Le conseil de gérance peut, en particulier, conclure des contrats de conseil en investissement et des contrats d'administration, par exemple des real estate agent's agreements et des property management agreements.

Art. 12. Représentation de la Société. La Société est valablement engagée par la seule signature d'un des membres du conseil de gérance.

Art. 13. Sub-délégation et Agent du Gérant. Tout membre du conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Tout membre du conseil de gérance détermine les responsabilités et la rémunération quelconques (s'il y en a) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

Art. 14. Rémunération du Gérant. Les pouvoirs et rémunérations des gérants éventuellement nommés postérieurement en sus ou en remplacement des premiers gérants seront déterminés dans l'acte de nomination.

Art. 15. Responsabilités du Gérant. Les membres du conseil de gérance ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Chapitre IV.- Assemblée générale des associés

Art. 16. Pouvoirs de l'Assemblée Générale de l'Associé (des Associés). L'associé unique exerce tous pouvoirs qui sont conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues par lui.

Un associé est autorisé à se faire représenter à toute assemblée des associés par un mandataire qui ne doit pas nécessairement être associé lui-même, pour autant que ce dernier ait été nommé à cet égard par une procuration écrite, par fax, câble, télégramme ou par e-mail.

Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Chapitre V.- Exercice social - Comptes annuels

Art. 17. Exercice Social. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le conseil de gérance prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé aura le droit de prendre connaissance des livres de la Société, desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 18. Réserve Légale et Distribution du Bénéfice. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution de la réserve légale, jusqu'à celle-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social.

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

Chapitre VI.- Dissolution - Liquidation

Art. 19. Causes de Dissolution. La Société ne pourra être dissoute pour cause de décès, de suspension des droits civils, d'insolvabilité, de faillite de son associé unique ou de l'un des associés.

Art. 20. Liquidation. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

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

Chapitre VII.- Loi applicable

Art. 21. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les Statuts, il est fait référence à la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2006.

Souscription - Libération

Les trois cent cinquante (350) parts sociales représentant l'intégralité du capital social ont toutes été souscrites par SIREO IMMOBILIENFONDS NO. 4 SICAV, prénommée, et intégralement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trente-cinq mille euros (EUR 35.000,-) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Frais

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

Assemblée générale

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

1) Sont nommés gérants pour une période indéterminée:

- Monsieur Wolfgang A. Baertz, Senior Consultant, L-8123 Bridel, Luxembourg;
- Monsieur Detlef Niezgodka, Senior Consultant SIREO, D-50259 Pulheim, Allemagne;
- Dr Bernd Wieberneit, Executive Director, SIREO REAL ESTATE, GmbH, D-63150 Heusenstamm, Allemagne;
- Dr Hilmar Friedrich-Rust, Senior Consultant SIREO, D-61476 Kronberg, Allemagne;

- Monsieur Uwe Druckenmüller, Managing Director, SIM SIREO INVESTMENT MANAGEMENT, S.à r.l., L-1246 Luxembourg;

- Dr Rolf Sutter, Laan van Ypenhof 164, NL-3062 ZN Rotterdam, Pays-Bas.

Conformément à l'article 12 des Statuts, la Société se trouvera engagée par la seule signature d'un des membres du conseil de gérance.

2) Le siège social de la Société est établi au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg.

3) DELOITTE S.A., société anonyme, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Luxembourg est désignée comme étant réviseur d'entreprises de la Société pour une période illimitée.

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

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant 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.

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

Signé: J.-C. Michels, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 juillet 2006, vol. 905, fol. 52, case 8. – Reçu 350 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 20 juillet 2006.

J.-J. Wagner.

(073726.3/239/362) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

PUBLICITE GREVEN & BIANCHI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4249 Esch-sur-Alzette, 50, rue de Montpellier.

R. C. Luxembourg B 117.822.

STATUTS

L'an deux mille six, le six juillet.

Par-devant Maître Robert Schuman, notaire de résidence à Differdange.

Ont comparu:

1.- Monsieur Pierre Greven, ouvrier, né à Esch-sur-Alzette, le 11 août 1967 (Matricule 1967 0811 290), demeurant à L-4785 Pétange, 10, rue Weissenbrill,

2.- Monsieur Patrick Bianchi, employé privé, né à Villerupt, France, le 13 juin 1972 (Matricule 1972 0613 339), demeurant à L-1254 Luxembourg, 28, rue Marguerite de Brabant.

Lesquels comparants ont par les présentes déclaré constituer une société à responsabilité limitée dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de PUBLICITE GREVEN & BIANCHI, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

Art. 2. Le siège social est fixé à Esch-sur-Alzette.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du ou des associé(s).

Art. 3. La société a pour objet l'exploitation d'une agence de publicité.

La société peut en outre exercer toutes activités et effectuer toutes opérations ayant un rapport direct et indirect avec son objet social ou susceptibles d'en favoriser sa réalisation.

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

Art. 5. Le capital social de la société est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) divisé en cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) chacune.

Art. 6. Les parts sont librement cessibles entre associés.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale par les associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Art. 7. La société est administrée par un ou plusieurs gérant(s).

L'assemblée générale des associés fixe les pouvoirs du ou des gérant(s).

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 9. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 10. En cas de dissolution, la société sera dissoute et la liquidation sera faite conformément aux prescriptions légales.

Art. 11. Pour tous les points qui ne sont pas réglementés par les présents statuts, le ou les associé(s) se soumet(tent) à la législation en vigueur.

Disposition transitoire

Par dérogation le premier exercice commence aujourd'hui et finira le trente et un décembre 2006.

Souscription

Les parts sociales ont été intégralement souscrites et entièrement libérées comme suit:

1.- Monsieur Pierre Greven, prénommé: soixante parts sociales	60
2.- Monsieur Patrick Bianchi, prénommé: quarante parts sociales	40
Total: cent parts sociales	100

La libération du capital social a été faite par un versement en espèces de sorte que le somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) se trouve à la libre disposition de la société ainsi qu'il en est justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à neuf cent quatre-vingt-quinze euros (EUR 995,-).

Assemblée générale extraordinaire

Réunis en assemblée générale extraordinaire, les associés ont pris, à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

- 1.- Le nombre des gérants est fixé à deux (2).
- 2.- Est nommé gérant administratif de la société pour une durée indéterminée: Monsieur Pierre Greven, ouvrier, né à Esch-sur-Alzette, le 11 août 1967 (Matricule 1967 0811 290), demeurant à L-4785 Pétange, 10, rue Weissenbrill.
- 3.- Est nommé gérant technique de la société pour une durée indéterminée: Monsieur Patrick Bianchi, employé privé, né à Villerupt, France, le 13 juin 1972 (Matricule 1972 0613 339), demeurant à L-1254 Luxembourg, 28, rue Marguerite de Brabant.
- 4.- La société est valablement engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de ses deux gérants.
- 5.- L'adresse du siège social est fixée à L-4249 Esch-sur-Alzette, 50, rue de Montpellier.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. Greven, P. Bianchi, R. Schuman.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 13 juillet 2006, vol. 905, fol. 45, case 8. – Reçu 125 euros.

Le Receveur ff. (signé): Oehmen.

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

Differdange, le 17 juillet 2006.

R. Schuman.

(073539.3/237/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

LUXEMBOURG SHIPPING A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 76.197.

Le bilan au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 29 juin 2006, réf. LSO-BS09289, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

LUXEMBOURG SHIPPING A.G.

Le Conseil d'Administration

Signatures

(073593.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

LUXEMBOURG SHIPPING A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 76.197.

Le bilan au 31 décembre 2005, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 29 juin 2006, réf. LSO-BR09300, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

LUXEMBOURG SHIPPING A.G.

Le Conseil d'Administration

Signature

(073594.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

ETRAPH MANAGEMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, Place de Nancy.
R. C. Luxembourg B 117.826.

—
STATUTS

L'an deux mille six, le septième jour du mois de juin.

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

Ont comparu:

MIRABAUD PLANIFICATION FINANCIERE S.A., ayant son siège social au 58, rue du Stand, 1204 Genève, Suisse, représentée par Madame Frédérique Lifrange, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration datée du 6 juin 2006.

La procuration prémentionnée, signée ne varietur par la mandataire du comparant et le notaire instrumentaire, restera annexée à ce document pour être soumise à l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités, qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'arrêter les statuts d'une société qu'il déclare constituée comme suit:

Art. 1^{er}. La Société est une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, (ci-après la «Loi»), ainsi que par les présents statuts (ci-après les «Statuts»).

Art. 2. La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, y compris, mais sans limitation, dans le capital de la société ETRAPH FINANCE S.C.A., une société de titrisation constituée sous la forme d'une société en commandite par actions, et d'agir en tant qu'associé gérant commandité de ETRAPH FINANCE S.C.A., ou d'autres sociétés en commandite par actions.

La Société assurera notamment l'administration, la gestion et la promotion de ETRAPH FINANCE S.C.A. et de ses avoirs. La Société peut également fournir des services de gestion à d'autres sociétés.

La Société n'exercera aucune activité industrielle et ne maintiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

La Société peut par ailleurs réaliser, tant pour son compte personnel que pour le compte de tiers, toutes les opérations qui seraient utiles ou nécessaires à la réalisation de son objet social ou qui se rapporteraient directement ou indirectement à cet objet social.

Art. 3. La Société est formée pour une période illimitée.

Art. 4. La Société existera sous la dénomination ETRAPH MANAGEMENT, S.à r.l.

Art. 5. Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

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

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

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

Art. 6. Le capital social s'élève à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), divisé en cent vingt-cinq (125) parts sociales (les «parts sociales») de cent euros (EUR 100,-) chacune.

Art. 7. Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire est admis par part sociale. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Les parts sociales ne sont transmissibles que conformément à la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Ils sont nommés et révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité simple. Si aucun terme n'est indiqué, les gérants sont nommés pour une période indéterminée. Les gérants sont rééligibles mais leur nomination est également révocable avec ou sans motifs (ad nutum) et à tout moment. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un conseil de gérance.

Le conseil de gérance peut choisir parmi ses membres un président. Le conseil de gérance se réunira sur convocation du président ou de deux gérants au lieu spécifié dans l'avis de convocation de la réunion.

Le président présidera toutes les assemblées des associés et toutes les réunions du conseil de gérance mais, en son absence, les associés ou les gérants pourront nommer un autre gérant en tant que président pro tempore par vote à la majorité des présents à cette assemblée ou à cette réunion.

Le conseil de gérance pourra de temps à autre nommer des fondés de pouvoirs qu'il considère nécessaires au fonctionnement et à la gestion de la Société. Une telle nomination peut être révoquée à tout moment par le conseil de gérance. Les fondés de pouvoirs ne doivent pas être des gérants ou des associés de la Société. Les fondés de pouvoirs

nommés, à moins que les présents Statuts n'en disposent autrement, auront les pouvoirs et les obligations qui leur seront accordés par le conseil de gérance.

L'avis de convocation aux réunions du conseil de gérance devra être transmis à tous les gérants, par écrit ou par e-mail ou par fax ou tout autre moyen électronique pouvant prouver l'existence de cet avis, au moins vingt-quatre heures avant l'heure fixée pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence sont mentionnés dans l'avis de convocation de la réunion. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque gérant par écrit, par e-mail ou par fax ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

Tout gérant pourra se faire représenter à toute réunion du conseil de gérance en désignant par écrit ou par e-mail ou par fax ou tout autre moyen de communication similaire pouvant prouver la nomination d'un autre membre du conseil de gérance comme son mandataire.

Le conseil de gérance ne pourra délibérer valablement que si la majorité des membres sont présents ou représentés. Les décisions seront prises à la majorité de vote des gérants présents ou représentés à la réunion. Dans l'hypothèse où lors d'une réunion, le nombre des votes pour et contre une résolution est égal, le président aura un vote prépondérant.

Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance sont signés par le président du conseil.

Les réunions du conseil de gérance dûment convoquées pourront également être tenues par téléphone ou par vidéo conférence et seront sujettes aux conditions de quorum et de majorité définies ci-dessus. Les résolutions prises seront validées en faisant circuler le procès-verbal et faisant signer le procès-verbal par les membres du conseil de gérance qui était dûment convoqué et tenu.

Une telle décision peut être constatée dans un seul document ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, chacun de ces documents étant signés par un ou plusieurs des gérants.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, prendre des résolutions sur un ou plusieurs documents similaires par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par e-mail ou par fax ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera les documents circulaires dûment exécutés faisant foi de la résolution intervenue. Les résolutions des gérants, y compris celles prises par voie circulaire, seront certifiées comme faisant foi et un extrait pourra être émis sous la signature individuelle de chaque gérant.

La Société est valablement représentée dans les actes, et vis-à-vis des tiers et des autorités, par chaque gérant agissant seul.

Art. 13. Aucun contrat conclu ou aucune transaction conclue entre la Société et toute autre société ou entreprise ne pourront être viciés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs gérants ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise ou seraient un administrateur, gérant, associé, fondé de pouvoir ou employé de telle autre société ou entreprise.

Le gérant ou le fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, gérant, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entreprise avec laquelle la Société passe des contrats ou est autrement en relation d'affaires ne sera pas, pour cette raison, privé du droit de délibérer, de voter ou d'agir en ce qui concerne les matières en relation avec ce contrat ou ces affaires.

Au cas où un gérant ou fondé de pouvoir a un intérêt personnel dans une transaction conclue par la Société, ce gérant ou fondé de pouvoir devra en informer le conseil de gérance et ne délibérera pas et ne prendra pas part au vote concernant cette transaction; rapport devra être fait au sujet de cette transaction et de l'intérêt personnel de ce gérant ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des associés. Le terme «intérêt personnel» utilisé dans la phrase précédente ne s'appliquera pas aux relations ou intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute autre société ou entité déterminée de temps à autre par le conseil de gérance à son entière discrétion.

Le gérant ou les gérants (le cas échéant) n'assume(nt), en raison de sa/leur position, aucune responsabilité personnelle en relation avec un engagement qu'il(s) a/ont valablement pris au nom de la Société.

La Société indemniserà tout gérant ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toute action, poursuite ou procès auquel il aurait été partie en sa qualité de gérant ou de fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, gérant ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et pour lequel il n'aurait pas droit à une indemnisation, sous réserve qu'il n'ait pas fait l'objet d'une condamnation judiciaire. Dans le cadre de cette transaction, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseiller juridique que le gérant ou le fondé de pouvoir n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef du gérant ou fondé de pouvoir.

Art. 14. Chaque associé peut prendre part aux décisions collectives ou aux assemblées générales des associés, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé a les droits de vote qui correspondent au nombre de parts qu'il détient. Les décisions collectives ou résolutions des associés ne sont valablement prises que si elles sont adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptées que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux dispositions de la Loi.

A partir du moment et aussi longtemps que la Société compte plus de 25 associés, l'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise dans la ville de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier vendredi du mois de juin à 10 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil constate objectivement que des circonstances exceptionnelles l'exigent.

Art. 15. L'année sociale commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

Art. 16. A la fin de chaque exercice social, les comptes de la Société sont établis par le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, par le conseil de gérance.

Tout associé peut prendre connaissance des comptes au siège social.

Art. 17. Le bénéfice brut de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et autres dépenses, constitue le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution de la réserve légale, jusqu'à ce que celle-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social.

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

Art. 18. Des dividendes pourront être distribués en conformité avec et dans la forme et les conditions prescrites par la Loi.

Art. 19. Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés dont les pouvoirs et la rémunération seront déterminés par les associés.

Art. 20. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales de la Société entre ses seules mains, la Société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la Loi; dans ce cas, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la Loi sont applicables.

Art. 21. Pour tout ce qui ne fait par l'objet d'une disposition spécifique dans les Statuts, il est fait référence à la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence à la date de la constitution de la Société et finira le 31 décembre 2006.

Souscription et paiement

Les Statuts de la Société ayant été arrêtés par le comparant, le comparant a souscrit et a libéré entièrement les actions suivantes:

Souscripteur	Capital Souscrit	Nombre de parts sociales
MIRABAUD PLANIFICATION FINANCIERE S.A.	12.500,- EUR	125

La preuve de ce paiement a été donnée au notaire soussigné.

Frais

Les dépenses, coûts, rémunérations ou frais de quelque forme que ce soit qui résultent de la constitution de la Société seront supportés par la Société et sont estimés à environ mille euros.

Assemblée générale extraordinaire

Aussitôt l'associé a pris immédiatement les résolutions suivantes:

1. Les personnes suivantes sont nommées gérants de la Société pour une durée indéterminée sous réserve des statuts de la Société:

- Monsieur Etienne Mouthon, ayant son adresse professionnelle au 58, rue du Stand, CH-1204 Genève, Suisse;
- Monsieur Raphaël Spahr, ayant son adresse professionnelle au 13, avenue Hoche, F-75008 Paris;
- Monsieur Ronald Weber, ayant son adresse professionnelle au 6, Place de Nancy, L-2212 Luxembourg.

2. Le siège social de la Société est fixé au 6, Place de Nancy, L-2212 Luxembourg.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jours, mois et an figurant en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la partie comparante, connue du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, cette dernière a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: F. Lifrange, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 juin 2006, vol. 905, fol. 1, case 11. – Reçu 125 euros.

Le Receveur ff. (signé): Oehmen.

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

Belvaux, le 13 juin 2006.

J.-J. Wagner.

(073637.3/239/174) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

POLARIS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 99.179.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2006, réf. LSO-BS01596, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Signatures.

(073392.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

GREEN WAY ARBITRAGE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 48.008.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2006, réf. LSO-BS01617, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Signatures.

(073395.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

SALMAGGI CONSTRUCTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8809 Arsdorf, 6, An der Hielt.
R. C. Luxembourg B 86.868.

L'an deux mille six, le dix juillet.

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SALMAGGI CONSTRUCTIONS S.A., ayant son siège social à L-8437 Steinfurt, 50, rue de Koerich,

constituée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 20 mars 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1007 du 2 juillet 2002, dont les statuts ont été modifiés une dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 2 décembre 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 35 du 10 janvier 2004,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B sous le numéro 86.868.

L'assemblée est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Monsieur Max Mayer, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg-Eich,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Chantal Fondeur, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg-Eich.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Louis Salmaggi, indépendant, demeurant à B-6700 Viville, 31, rue des Quatre Vents.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1.- Transfert du siège social de L-8437 Steinfurt, 50, rue de Koerich à L-8809 Arsdorf, 6, An der Hielt et modification du premier alinéa de l'article 2 des statuts.

2.- Divers.

II. Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions des actionnaires, sont renseignés sur une liste de présence, laquelle a été signée par les actionnaires ou par leurs mandataires et par les membres du bureau de l'assemblée.

Les procurations des actionnaires représentés, paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte.

III. Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée, laquelle en conséquence est constituée régulièrement et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Unique résolution

L'Assemblée Générale décide de transférer le siège social à L-8809 Arsdorf, 6, An der Hielt.

En conséquence l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 2 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 2. (alinéa 1^{er}).** Le siège social est établi dans la Commune de Rambrouch.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 11.15 heures.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en vertu des présentes à environ 750,- EUR.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-Eich, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms usuels, état et demeures, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M. Mayer, Ch. Fondeur, L. Salmaggi, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 10 juillet 2006, vol. 154S, fol. 50, case 2. – 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-Eich, le 17 juillet 2006.

P. Decker.

(073893.3/206/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

83424

SALMAGGI CONSTRUCTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8809 Arsdorf, 6, An der Hielt.
R. C. Luxembourg B 86.868.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg-Eich, le 17 juillet 2006.

Pour la société

P. Decker

Le notaire

(073895.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

ISLANDSBANKI ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 79.111.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2006, réf. LSO-BS01610, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Signatures.

(073401.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

SEALED AIR LUXEMBOURG (II), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.319.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2006, réf. LSO-BS07978, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 19 juillet 2006.

Signature.

(073390.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

SEALED AIR LUXEMBOURG (II), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.319.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2004 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg le 20 juillet 2006, réf. LSO-BS07987, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 19 juillet 2006.

Signature.

(073399.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2006.
