

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 la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 2640

19 novembre 2007

SOMMAIRE

A.D.M. Finances S.A.	126717	Financière San Francisco S.A.	126676
Aida S.A.	126708	Fonds Direkt Sicav	126674
Antracit Créations S.A.	126716	Franco-Québécoise d'Édition S.A.	126719
Axell S.A.	126708	Global Investment Fund SICAV SIF	126678
Baffin (Luxembourg) S.à r.l.	126720	Intfideco	126677
Bowland S.à r.l.	126695	JW Luxembourg S.à r.l.	126720
CEGEDEL société anonyme (Compagnie Grand-Ducale d'Électricité du Luxem- bourg)	126719	KBC Money	126675
Ceparno	126676	Kebo International S.A.	126677
Chricat Investments	126709	Lacuna Sicav	126678
Compagnie Européenne de Téléphonie S.A.	126694	Layers Holding S.A.	126718
Cordea Savills German Retail Fund	126707	Life One	126675
Davis Funds Sicav	126677	Lux CFE S.A.	126717
DWS Flex I	126701	Luxembourgeoise de Téléphonie S.à r.l.	126694
DWS Flex I	126701	Malthouse Invest	126709
DWS Flex II	126706	Materia Prima Holding S.A.	126719
DWS Flex II	126707	OT Luxembourg S.à r.l.	126715
DWS Flex III	126693	Pindella Holding S.A.	126674
DWS Flex III	126693	Pink Ocean Finance SA	126691
DWS Flex IV	126692	Privat/Degroof Sicav	126674
DWS Flex IV	126693	PVS Fund	126701
Euro Advance Fund	126690	Silversea Cruise S.A.	126718
Euro Advance Fund	126692	Société du Nouveau Faubourg S.A.	126720
European CCTV Distribution S.A.	126713	Swiss Re Europe S.A.	126701
Européenne d'Investissement d'Activité Immobilière	126719	Trendconcept Fund	126693
		Trendconcept Fund	126707
		Value Invest	126708

Privat/Degroof Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 62.601.

Les actionnaires de la Société sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 14 décembre 2007 à 14.00 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration,
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises,
3. Examen et approbation des comptes annuels au 31 août 2007,
4. Décharge à donner aux Administrateurs,
5. Affectation du résultat,
6. Nominations statutaires,
7. Divers.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée Générale Ordinaire n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, devront réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions au siège social de la Société cinq jours francs avant la date fixée pour l'Assemblée.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131438/584/22.

Pindella Holding S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 74.368.

Les actionnaires sont convoqués à une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra vendredi, le 21 décembre 2007 à 13.00 heures à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision sur la dissolution de la société conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Une première assemblée générale a été tenue le 21 septembre 2007, les conditions de quorum de présence requises par l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales afin de délibérer valablement sur la dissolution de la société conformément à l'article 100 de la même loi n'ont pas été remplies. En conséquence, cette assemblée pourra délibérer valablement sur le point de l'ordre du jour quelle que soit la portion du capital représentée.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131439/29/18.

Fonds Direkt Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 70.709.

Die Aktionäre der FONDS DIREKT SICAV werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 7. Dezember 2007 um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Generelle Überarbeitung der Satzung,
2. Verschiedenes.

Ein Entwurf der Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

Die Punkte der Tagesordnung der Außerordentlichen Generalversammlung verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Aktien sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien. Im Falle, in dem anlässlich der Außerordentlichen Generalversammlung das o. g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite Außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o. a. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung nachweisen. Aktionäre oder deren Vertreter, die an der Außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 1. Dezember 2007 anzumelden.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der FONDS DIREKT SICAV (DZ BANK INTERNATIONAL S.A.) unter der Telefonnummer 00352/44903-4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44903-4009 angefordert werden.

Luxemburg, im November 2007.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2007131440/755/31.

KBC Money, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 30.382.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de KBC MONEY qui aura lieu le 5 décembre 2007 à 11.00 heures au siège social de la société 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport de gestion du conseil d'administration,
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2007 et de l'affectation des résultats,
3. Décharge aux administrateurs pour l'année écoulée,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la simple majorité des voix exprimées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée. Des procurations sont disponibles au siège de la Sicav.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée doit déposer ses actions au plus tard le 3 décembre 2007 aux guichets des institutions suivantes :

Au Luxembourg:

- KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg,

En Belgique:

- KBC BANK NV, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles,

- CBC BANQUE S.A., 5, Grand'Place, B-1000 Bruxelles,

- CENTEA NV, 180, Mechelsesteenweg, B-2018 Anvers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131442/755/28.

Life One, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 25, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 102.356.

Die Anteilhaber der SICAV LIFE ONE werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Anteilinhaber am 7. Dezember 2007 am Gesellschaftssitz 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg um 11.00 Uhr eingeladen.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Wirtschaftsprüfers,
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Juli 2007,
3. Entlastung des Verwaltungsrates für das abgelaufene Geschäftsjahr,
4. Wahl/Wiederwahl des Verwaltungsrates,
5. Wahl/Wiederwahl des Wirtschaftsprüfers,
6. Verschiedenes.

Jeder Anteilinhaber ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Die Anteilinhaber müssen ihre Teilnahme an der Generalversammlung bis zum 3. Dezember 2007, spätestens um 16.00 Uhr am Gesellschaftssitz der LIFE ONE Sicav oder unter der Faxnummer 00352-2511-4401 anmelden.

Ein Anteilinhaber kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Das Formular für die Vollmacht ist am Gesellschaftssitz der LIFE ONE Sicav oder unter der Nummer 00352-2511-1 zu beziehen. Die Vollmachten müssen ebenfalls bis zum 3. Dezember 2007, spätestens um 16.00 Uhr bei der Adresse der LIFE ONE Sicav eingehen.

Es besteht kein Quorum für die Generalversammlung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilinhaber gefasst.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2007131443/755/28.

Ceparno, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 10.101.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu lundi 3 décembre 2007 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2007.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131445/1267/15.

Financière San Francisco S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 32.287.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu mercredi 5 décembre 2007 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2007.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131446/1267/15.

Kebo International S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.
R.C.S. Luxembourg B 18.385.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu jeudi 6 décembre 2007 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 octobre 2007.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131448/1267/15.

Intfideco, Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 24.884.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra anticipativement le 7 décembre 2007 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Réaffectation des résultats au 30 juin 2005,
2. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
3. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2006 et au 30 juin 2007,
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2007131450/795/16.

Davis Funds Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 49.537.

Shareholders are hereby kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders, which will be held on *November 29, 2007* at 11.00 a.m. at the registered office at 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Hearing of the reports of the Board of Directors and of the external Auditor.
2. Approval of the balance sheet, the profit and loss account as of July 31, 2007 and the allocation of the net profits.
3. Discharge to be granted to the Directors for the financial year ended July 31, 2007.
4. Re-election of the Directors and of the external Auditor for the ensuing year.
5. Any other business which may be properly brought before the meeting.

The shareholders are advised that no quorum for the items of the agenda is required, and that the decisions will be taken at the majority vote of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy. Proxy forms are available upon request at the registered office of the DAVIS FUNDS Sicav.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2007127381/755/21.

Lacuna Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 74.776.

Die Aktionäre der LACUNA SICAV werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 28. November 2007 um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers,
2. Billigung der Bilanz zum 30. Juni 2007 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. Juni 2007 abgelaufene Geschäftsjahr,
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder,
4. Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung,
5. Verschiedenes.

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der LACUNA SICAV (DZ BANK INTERNATIONAL S.A.) unter der Telefonnummer 00352 / 44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im November 2007.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2007127714/755/29.

Global Investment Fund SICAV SIF, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent.

R.C.S. Luxembourg B 132.815.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendsieben, den neunzehnten Oktober.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph Wagner, mit Amtwohnsitz zu Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

HARALD QUANDT FAMILY TRUST GmbH, 17, Am Pilgerrain, D-61352, Bad Homburg v.d. Höhe, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bad Homburg v.d. Höhe, unter der Nummer HRB-2444, hier vertreten durch Herrn Pierre-Alexandre Delagardelle, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer privatrechtlichen Vollmacht, ausgestellt in Bad Hamburg, am 18. Oktober 2007.

Die erteilte Vollmacht, ordnungsgemäß durch den Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleibt diesem Dokument beigelegt, um mit demselben registriert zu werden.

Der Erschienene hat in Ausführung seiner Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung einer Aktiengesellschaft «société anonyme», die er hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

Titel I: Name - Geschäftssitz - Laufzeit - Geschäftszweck

Art. 1. Name. Zwischen den Zeichnern und denjenigen, welche Eigentümer von zukünftig ausgegebenen Aktien werden können, besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital - spezialisierter Investmentfonds («société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé») mit dem Namen GLOBAL INVESTMENT FUND SICAV SIF (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Geschäftssitz. Geschäftssitz der Gesellschaft ist Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Tochtergesellschaften, Zweigstellen und sonstige Geschäftsstellen können entweder im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland errichtet werden. Der Geschäftssitz kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates innerhalb Luxemburg-Stadt

geändert werden. Die Verlegung des Geschäftssitzes in eine andere Gemeinde des Großherzogtums Luxemburg bedarf eines Beschlusses der Aktionärsversammlung, welche unter den für Satzungsänderungen vorgesehenen Bedingungen entscheidet. Hat die Gesellschaft nur einen Aktionär, so wird der Beschluss zur Verlegung des Geschäftssitzes in eine andere Gemeinde des Großherzogtums Luxemburg durch den Alleinaktionär getroffen.

Art. 3. Laufzeit. Vorbehaltlich Artikel 32 wird die Gesellschaft für eine unbegrenzte Laufzeit errichtet.

Art. 4. Geschäftszweck. Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die direkte oder indirekte Anlage ihres Vermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, in Zielfonds, Immobiliengesellschaften, Forderungen, Derivate, oder sonstige Vermögenswerte, mit dem Ziel, Erträge aus der Verwaltung, Bewirtschaftung und Veräußerung des Gesellschaftsvermögens für die Aktionäre zu erwirtschaften. Die Gesellschaft ist befugt, alle Maßnahmen zu ergreifen und Geschäfte abzuschließen, die sie zur Erfüllung und Entwicklung ihres Geschäftszwecks für nützlich hält, soweit dies nach dem luxemburgischen Gesetz vom 13. Februar 2007 betreffend spezialisierte Investmentfonds, wie abgeändert oder neu gefasst (das «Gesetz vom 13. Februar 2007»), zulässig ist.

Titel II: Kapital - Teilfonds - Aktien - Nettoinventarwert

Art. 5. Kapital.

(1) Das Kapital der Gesellschaft besteht aus voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem gesamten Nettovermögen der Gesellschaft, das sich aus der Addition der Nettovermögen aller Teilfonds ergibt.

(2) Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt Euro 31.000,- (einunddreißigtausend euro) und besteht aus 31 (einunddreißig) Aktien zu Euro 1.000,- (tausend), ohne Nennwert.

(3) Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt Euro 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro). Das Mindestkapital ist innerhalb von zwölf Monaten ab dem Tag der Zulassung der Gesellschaft als spezialisierter Investmentfonds gemäss den luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen zu erreichen.

Art. 6. Teilfonds, Aktienklassen. Der Verwaltungsrat kann jederzeit einen oder mehrere Teilfonds im Sinne des Artikels 71 des Gesetzes vom 13. Februar 2007, welche jeweils ein separaten Teil des Vermögens des Fonds darstellen, auflegen. Der Verwaltungsrat wird für jeden Teilfonds ein spezifisches Anlageziel festsetzen sowie gegebenenfalls jedem Teilfonds eigene spezifische Anlagebeschränkungen bzw. spezifische Merkmale zuteilen.

Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Aktionäre untereinander als eigenständig. Die Rechte der Aktionäre und Gläubiger im Hinblick auf einen Teilfonds oder die Rechte, die im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation eines Teilfonds stehen, beschränken sich auf die Vermögenswerte dieses Teilfonds.

Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften ausschließlich im Umfang der Anlagen der Aktionäre in diesem Teilfonds und im Umfang der Forderungen derjenigen Gläubiger, deren Forderungen im Zusammenhang mit der Gründung, Verwaltung oder der Liquidation dieses Teilfonds entstanden sind. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt.

Die Gesellschaft ist berechtigt, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Aktienklassen auszugeben, deren Vermögenswerte im Einklang mit dem Anlageziel des betreffenden Teilfonds gemeinsam angelegt werden. Die Aktienklassen können sich im Hinblick auf die Gebührenstruktur, die Mindestanlagebeträge, die Ausschüttungspolitik, die von den Anlegern zu erfüllenden Voraussetzungen, die Referenzwährung oder sonstige besondere Merkmale, die jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt werden, unterscheiden. Der Nettoinventarwert je Aktie wird für jede ausgegebene Aktienklasse eines jeden Teilfonds einzeln berechnet.

Art. 7. Form der Aktien.

(1) Die Aktien werden ausschließlich als Inhaberaktien ausgegeben.

(2) Alle ausgegebenen Inhaberaktien werden durch eine Globalurkunde verbrieft die bei der Depotbank verwahrt wird. Die Aktien werden dem Investor auf ein Konto bei einer Bank (die «Depotführende Bank») gutgeschrieben. Die Depotführende Bank muss ihrerseits ein Depot bei der Depotbank oder bei einer vom Verwaltungsrat bestimmten Bank führen. Der Verwaltungsrat verpflichtet die Depotbank, welche wiederum die Depotführende Bank verpflichtet, zu prüfen, dass die Inhaberaktien nur von sachkundigen Anlegern gehalten oder erworben werden.

(3) Soweit und solange die Aktien voll eingezahlt sind, ist der Aktionär gemäss dieser Satzung zur Einlage oder sonstigen Zahlung darüber hinausgehenden Kapitals nicht verpflichtet.

(4) Mitteilungen an die Investoren werden jedem Investor an seine im Zeichnungsschein angegebene Anschrift oder an eine andere Anschrift, welche er der Gesellschaft schriftlich mitgeteilt hat, gesendet. Falls der Investor die Angabe seiner Anschrift unterlässt, so gilt, bis zur Angabe einer Anschrift durch den Investor, der Geschäftssitz der Gesellschaft oder die Adresse seiner Depotführenden Bank als Anschrift des Investors.

(5) Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Aktie an. Sollte das Eigentum an Aktien aufgeteilt sein, müssen diejenigen, die ein Recht an diesen Aktien geltend machen, einen gemeinsamen Bevollmächtigten ernennen, um die aus den Aktien resultierenden Rechte gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte bezüglich solcher Aktien aussetzen, solange nicht eine einzige Person zum Besitzer der Aktien im Verhältnis zur Gesellschaft benannt worden ist.

(6) Falls im Private Placement Prospekt vorgesehen, kann die Gesellschaft Aktienbruchteile ausgeben. Solche Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt, berechtigen den Inhaber jedoch anteilmäßig zur Teilhabe am Gesellschaftsvermögen.

Art. 8. Ausgabe und Umtausch von Aktien.

(1) Aktien eines jeden Teilfonds werden nur an sachkundige Investoren im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007 ausgegeben. Dies wird, gemäss Artikel 7 dieser Satzung, von der Depotbank überprüft.

(2) Die Gesellschaft gibt im Prinzip während des Zeitraums, in welchem die Berechnung des Nettoinventarwerts eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft gem. Artikel 13 ausgesetzt ist, keine Aktien dieser Teilfonds aus.

(3) Die Aktien werden für jeden Teilfonds gemäss den Bestimmungen und zum Ausgabepreis wie im Private Placement Prospekt beschrieben, ausgegeben. Der Ausgabepreis kann sich durch einen Ausgabeaufschlag und/oder Aufwandsaufgleich, welche/r für jeden Teilfonds, falls anwendbar, im Private Placement Prospekt festgelegt ist, erhöhen. Die anwendbaren Zahlungsfristen und die weiteren Modalitäten werden für den jeweiligen Teilfonds im Private Placement Prospekt näher beschrieben.

(4) Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten der Gesellschaft oder andere Unternehmen bevollmächtigen, Zeichnungen anzunehmen, Zahlungen für neu auszugebende Aktien entgegenzunehmen und die Aktien zuzustellen.

(5) Die Gesellschaft kann, gemäß den gesetzlichen Bedingungen des Luxemburger Rechts, welche insbesondere ein Bewertungsgutachten durch einen Wirtschaftsprüfer zwingend vorsehen, Aktien gegen Sacheinlagen ausgeben, vorausgesetzt, dass solche Sacheinlagen mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds im Einklang stehen.

(6) Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit beschließen, dass Aktionäre berechtigt sind, ihre Aktien in einem Teilfonds und/oder Aktienklasse, falls vorhanden, in Aktien eines anderen Teilfonds und/oder Aktienklasse umwandeln zu lassen. Jedoch kann der Verwaltungsrat Beschränkungen und Bedingungen hinsichtlich des Rechts auf und der Häufigkeit von Umwandlungen zwischen bestimmten Teilfonds und/oder Aktienklassen festlegen und er kann den Umtausch nach seinem Ermessen von der Zahlung von Kosten und Gebühren abhängig machen. Falls der Verwaltungsrat beschließt, den Umtausch von Aktien zu ermöglichen, wird diese Möglichkeit sowie die Bedingungen und Beschränkungen im Private Placement Prospekt erwähnt werden.

(7) Die Berechnung des Umwandlungspreises erfolgt unter bindender Bezugnahme auf den entsprechenden Nettovermögenswert je Aktie der zwei betreffenden Teilfonds/Aktienklassen, und zwar berechnet zum selben Bewertungstag.

(8) Aktien, die in Aktien einer anderen Aktienklasse umgewandelt worden sind, werden annulliert.

Art. 9. Rücknahme von Aktien, Rücknahmeaufschub, Aussetzung der Rücknahme.

(1) Grundsätzlich, ist die Rücknahme auf Ebene eines Teilfonds unter den Bedingungen sowie den Angaben über den Rücknahmepreis und ggf. anfallenden Rücknahmeabschlägen, welche auf Ebene des jeweiligen Teilfonds im Private Placement Prospektes angegeben sind, möglich.

(2) Ungeachtet hiervon kann der Verwaltungsrat in eigenem Ermessen den einseitigen Rückkauf von Aktien eines oder mehrerer Teilfonds beschließen. Der Entschluss zum Rückkauf ist für alle Aktionäre des(r) betroffenen Teilfonds bindend und wirkt sich proportional auf ihrem jeweiligen Aktienbesitz aus. In diesem Falle wird die Gesellschaft die eingetragenen Aktionäre des(r) betroffenen Teilfonds rechtzeitig über den Rückkauf benachrichtigen. Diese Mitteilung beinhaltet die Rückkaufsfrist, das angewandte Berechnungsverfahren des Rückkaufpreises, welcher am letzten Tag der Rückkaufsfrist bestimmt wird und auf dem Nettoinventarwert der Aktien am letzten Tag der Rückkaufsfrist basiert.

(3) Sofern die Rücknahme von Aktien für einen Teilfonds erlaubt ist, gelten diesbezüglich nachfolgende Bestimmungen, falls der Verwaltungsrat nichts anderes verfügt:

a) Der Rückkaufpreis kann sich gegebenenfalls um einen vom Verwaltungsrat bestimmten und im Private Placement Prospekt aufgeführten Rücknahmenabschlag oder Aufwandsausgleich vermindern.

b) Bei erheblichen Rücknahmeanträgen oder falls nicht genügend liquide Mittel vorhanden sind kann die Gesellschaft den Rückkauf gegebenenfalls unter den im Private Placement Prospekt aufgeführten Bedingungen verzögern.

c) Die Gesellschaft darf die Rücknahme der Aktien eines oder mehrerer Teilfonds aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände gemäß Artikel 13 vorliegen, die eine Aussetzung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre erforderlich erscheinen lassen. Falls ein Rücknahmeantrag gestellt wurde, welcher bis zum Datum der Wiederaufnahme der Rücknahme der Aktien nicht schriftlich bei der Gesellschaft widerrufen wurde, wird der Antrag gemäss den geltenden Bestimmungen abgerechnet.

d) Aktien die zurückgekauft wurden, werden annulliert.

e) Der Rücknahmepreis je Aktie wird innerhalb einer Frist, welche für jeden Teilfonds im Private Placement Prospekt aufgeführt ist, gezahlt.

Art. 10. Beschränkungen des Eigentums an Aktien.

(1) Die Gesellschaft kann das Eigentum von Aktien durch eine bestimmte Person, ein Unternehmen oder eine Gesellschaft einschränken oder untersagen, wenn das Eigentum durch diese Personen nach Ermessen des Verwaltungsrats

von Nachteil für die Gesellschaft ist, wenn dadurch ein Gesetzes- oder Verordnungsverstoß von luxemburgischem oder ausländischem Recht droht, oder wenn der Gesellschaft Steuernachteile oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen könnten, die anderenfalls nicht entstanden wären.

(2) In diesem Zusammenhang kann die Gesellschaft jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen, die Ausgabe von Aktien zeitweilig einschränken, aussetzen oder vollständig einstellen. Des Weiteren kann die Gesellschaft jederzeit die Übertragung von Aktien verweigern sowie Aktien gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Investoren gehalten werden, welche vom Erwerb oder vom Besitz von Aktien ausgeschlossen sind.

(3) Insbesondere kann die Gesellschaft das Eigentum an Aktien von US-Personen und Nicht-Sachkundigen Investoren beschränken.

Der in diesen Paragraphen verwendete Begriff «US-Person» steht für Staatsbürger der USA oder Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA bzw. nach den Gesetzen von US-Bundesstaaten, Territorien oder Besitzungen der USA gegründete Kapital- oder Personengesellschaften oder Nachlassvermögen bzw. Trusts außer Nachlässen bzw. Treuhandverhältnissen, deren Einkommen aus Quellen außerhalb der USA bei der Berechnung des Bruttoeinkommens für US-Einkommensteuerzwecke nicht berücksichtigt wird, oder jegliche Firmen, Gesellschafter oder andere Rechtsgebilde - unabhängig von Nationalität, Domicil, Standort und Geschäftssitz -, wenn gemäß dem jeweils geltenden Einkommensteuerrecht der USA deren Besitz einer oder mehreren US-Personen bzw. in der unter dem US-Securities Act von 1933 erlassenen Regulation S oder dem US-Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils letzten Fassung als «US-Personen» definierten Personen zugeschrieben wird.

Der Begriff «US-Person» schließt weder die Zeichner von Aktien, die bei Gründung der Gesellschaft ausgegeben werden, ein, solange diese Zeichner diese Aktien halten, noch die Wertpapierhändler, die Aktien im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien durch die Gesellschaft zu Vertriebszwecken erwerben.

Der Begriff «nicht-sachkundiger Investor», so wie in dieser Satzung verwendet, umfasst alle natürlichen und juristischen Personen, die nicht als «sachkundige Investoren» im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007, gelten können. Unter diesen Begriff fallen institutionelle Investoren, professionelle Investoren sowie jeder andere Investor, der die folgenden Bedingungen erfüllt:

(1) er hat schriftlich sein Einverständnis mit der Einordnung als sachkundiger Investor erklärt; und

(2) er investiert mindestens 125.000,- Euro in die Gesellschaft; oder

(3) er verfügt über eine Beurteilung eines Kreditinstituts im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG, eines Wertpapierunternehmens im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder einer Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG, die ihm bescheinigt, den Sachverstand, die Erfahrung und Kenntnisse zu besitzen, um auf angemessene Weise eine Anlage in einen spezialisierten Investmentfonds einschätzen zu können.

Personen, die Aktien an der Gesellschaft halten, verpflichten sich, ihre Aktien weder an US-Personen noch an nicht-sachkundige Investoren zu verkaufen oder zu übertragen.

Als Investor im Sinne dieser Satzung gilt jeder sachkundige Investor, welcher einen Zeichnungsschein unterschrieben hat. Falls die Umstände es erfordern, beinhaltet der Begriff «Investor» ebenfalls auch den Begriff «Aktionär».

Art. 11. Übertragung von Aktien.

(1) Als «Übertragung» gilt insbesondere der Verkauf, der Tausch, der Transfer und die Abtretung von Anteilen.

(2) Aktien der Gesellschaft sind frei auf sachkundige Investoren im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007 übertragbar. Jedoch ist eine Übertragung von Aktien nicht wirksam, sofern der Käufer oder Übertragungsempfänger sich nicht schriftlich verpflichtet, die Bedingungen und Bestimmungen des Zeichnungsscheins einzuhalten.

(3) Ein Anleger kann seine Inhaberaktien (welche er über ein bei einer Bank eröffnetes Konto halten muss), nur veräußern sofern (i) der Käufer ein sachkundiger Anleger ist und (ii) dieser die Aktien ebenfalls auf ein Konto bei einer Bank gutschreiben lässt, welche ihrerseits ein Depot bei der Depotbank oder bei einer von der Depotbank bestimmten Bank führt und sich dazu verpflichtet zu prüfen ob der Käufer ein sachkundiger Anleger ist.

Art. 12. Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie.

(1) Der Nettoinventarwert je Aktie eines jeden Teilfonds und einer jeden Aktienklasse, falls vorhanden, wird in der jeweiligen Teilfondswährung, respektive Aktienklassewährung, welche der Verwaltungsrat festlegt, ausgewiesen und zu jedem Bewertungstag bestimmt, jedoch mindestens einmal im Jahr. Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen zusätzliche Bewertungstage festlegen.

(2) Zur Berechnung des Nettoinventarwertes der Aktien eines jeweiligen Teilfonds wird der Wert des zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögens abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der sich am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Der Nettoinventarwert je Aktie kann auf Anweisung des Verwaltungsrats auf den nächsten vollen Betrag auf- oder abgerundet werden.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, für den Fall, dass seit der letzten Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktien eines Teilfonds eine wesentliche Änderung in Bezug auf einen wesentlichen Teil der von dem entsprechenden Teilfonds gehaltenen Anlagen eingetreten ist, die erste Bewertung aufzuheben und nach Treu und Glauben eine zweite Bewertung durchzuführen.

(3) Die Vermögenswerte der Gesellschaft bzw. der Teilfonds bestehen aus:

- a) auf den Namen der Gesellschaft bzw. des Teilfonds eingetragenes Grundvermögen und grundstücksgleichen Rechten;
- b) Gesellschaftsanteilen oder börsennotierten Wertpapieren, Anleihen, Forderungen;
- c) Barguthaben und sonstigen flüssigen Mitteln, einschließlich darauf aufgelaufener Zinsen;
- d) Geldmarktinstrumenten;
- e) von der Gesellschaft bzw. den Teilfonds gehaltenen Zielfondsanteilen und sonstigen Investmentanteilen;
- f) Dividenden und Dividendenansprüchen, soweit der Gesellschaft hierüber ausreichende Informationen vorliegen;
- g) Zinsen, die auf im Eigentum der Gesellschaft bzw. den Teilfonds befindliche Einlagen aufgelaufen sind, soweit diese nicht im Kapitalbetrag dieses Vermögensgegenstandes enthalten oder ausgewiesen sind;
- h) nicht abgeschriebenen Gründungskosten der Gesellschaft bzw. der Teilfonds, einschließlich der Kosten für die Ausgabe und die Platzierung der Aktien;
- i) sämtlichen sonstigen Vermögenswerten jeglicher Art, einschließlich getätigter Anzahlungen.

(4) Diese Vermögensanlagen werden wie folgt bewertet:

- a) Immobilienvermögen wird unter Berücksichtigung des Wertzuwachses der Vermögensgegenstände zu dem von den Immobiliensachverständigen ermittelten Wert auf konsolidierter Konzernbasis bewertet;
- b) 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, werden in voller Höhe berücksichtigt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, 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 wieder zu geben;
- c) bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen;
- d) an einer Börse notierte oder in einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, dem Publikum offen ist und regelmäßig funktioniert (ein «Geregelter Markt»), gehandelte Wertpapiere werden aufgrund des letzten verfügbaren Kurses bewertet;
- e) Zielfonds- bzw. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Zielfonds bzw. Investmentanteile die Nettoinventarwertberechnung ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden bzw. keine formal abgeschätzter Nettoinventarwert vorliegt, oder nach Ermessen des Verwaltungsrats Grund zur Annahme besteht, dass der letzte verfügbare Nettoinventarwert/Rücknahmepreis nicht mehr marktgerecht ist, werden diese Anteile zur Fair Value bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben unter Anwendung von allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt. Sofern Fonds- bzw. Investmentanteile börsennotiert sind, wird der letzte bekannt gegebene Tageskurs zugrunde gelegt.
- f) Der Wert der Anteile an PRIVATE EQUITY FONDS sowie etwaiger Direktinvestitionen wird anhand der letzten dem Fonds zur Verfügung stehenden Berichte und gemäß den Richtlinien der jeweiligen PRIVATE EQUITY ODER VENTURE CAPITAL Verbände bestimmt. Im Zweifelsfall werden EVCA Richtlinien zugrunde gelegt.
- g) Optionsrechte und Terminkontrakte, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden mit den jeweils zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börsen oder Märkte bewertet.
- h) OTC-DERIVATE werden auf Basis einer von dem Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und allgemein anerkannter, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbarer Bewertungsmethoden bewertet.
- i) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte, beschränkt übertragbare Wertpapiere und Wertpapiere, für die keine Marktnotierung vorhanden ist, werden aufgrund von Notierungen von Händlern oder von einem vom Verwaltungsrat genehmigten Kursservice bewertet oder wenn solche Preise nicht erhältlich sind oder in dem Umfang, in dem diese Preise nicht marktgerecht sind, zum Fair Value, der in gutem Glauben entsprechend den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird, angesetzt.

Der Wert von nicht in der jeweiligen Teilfondswährung ausgewiesenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten wird zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Sollten diese Notierungen nicht verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat oder gemäß dem von ihm festgelegten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann in seinem Ermessen die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode gestatten, wenn er der Meinung ist, dass diese Bewertung den Verkehrswert eines Vermögenswerts besser reflektiert. Diese Methode wird dann durchgehend angewendet.

Des Weiteren können für spezifische Teilfonds zusätzliche oder abweichende Bewertungsregeln vom Verwaltungsrat bestimmt werden. Diese werden, falls vorhanden, auf Ebene des jeweiligen Teilfonds im Private Placement Prospekt erwähnt.

Die Zentralverwaltung kann sich auf diese von der Gesellschaft zum Zwecke der Berechnung des Nettoinventarwerts genehmigten Abweichungen stützen.

(5) Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bzw. der Teilfonds umfassen:

- a) Darlehensverbindlichkeiten und andere Verbindlichkeiten für aufgenommenes Fremdkapital (einschließlich wandelbarer Schuldtitel, Wechsel und zu zahlender Abrechnungen);
- b) sämtliche auf diese Darlehen oder andere Verbindlichkeiten für aufgenommenes Fremdkapital aufgelaufene Zinsen (einschließlich aufgelaufener Gebühren für die Kreditbereitstellung);
- c) sämtliche aufgelaufenen oder zahlbaren Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten, Beratungsgebühren, Erfolgshonorare, Gebühren der Depotbank und der Zentralverwaltung);
- d) alle bekannten derzeitigen und künftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen für Zahlungen von Geldern oder Vermögensgegenständen, einschließlich des Betrages aller unbezahlter, von der Gesellschaft für den jeweiligen Teilfonds ausgewiesenen Ausschüttungen;
- e) angemessene Rückstellungen für künftige Steuern, die auf dem Vermögen und Einkommen bis zum Bewertungstag basieren, und gegebenenfalls andere, vom Verwaltungsrat genehmigte und gebilligte Rückstellungen sowie gegebenenfalls einen Betrag, den der Verwaltungsrat als eine angemessene Rückstellung in Bezug auf eventuelle Verbindlichkeiten der Gesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds ansieht;
- f) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft bzw. Teilfonds jeglicher Art, die in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht ausgewiesen werden.

Bei der Festlegung der Höhe dieser Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft sämtliche von dieser bzw. von Teilfonds zu zahlenden Aufwendungen. Eine beispielhafte Aufzählung von Aufwendungen der Gesellschaft ist in Artikel 22 enthalten.

Die Gesellschaft kann regelmäßig wiederkehrende Verwaltungs- und sonstige Kosten auf Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche und andere Perioden im Voraus ansetzen.

(6) Im Sinne dieses Artikels 12 gilt:

- a) Aktien, welche gemäss Artikel 9 zurückgekauft werden sollen, gelten als im Umlauf befindlich und werden solchermaßen in den Büchern geführt bis unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt zum entsprechenden Bewertungstag, und von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung gilt der Rückkaufpreis als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft.
- b) Von der Gesellschaft auszugebende Aktien werden vom Ausgabedatum an als im Umlauf befindlich behandelt.
- c) Sämtliche Investitionen, Festgelder und andere Vermögensgegenstände, die in anderen Währungen als der Nettoinventarwert der Gesellschaft ausgewiesen werden, werden bewertet, nachdem der zum Zeitpunkt der Festlegung des Nettoinventarwerts der Aktien gültige Marktkurs oder Wechselkurs berücksichtigt wurde.
- d) Wenn sich die Gesellschaft an einem Bewertungstag verpflichtet hat,
 - (i) Vermögensgegenstände zu kaufen, wird der Betrag, der für diesen Vermögenswert zu bezahlen ist, als Verbindlichkeit des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen, und der Wert des zum Kauf anstehenden Vermögensgegenstandes wird als ein Vermögensgegenstand des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen;
 - (ii) Vermögensgegenstände zu verkaufen, wird der Betrag, den der jeweilige Teilfonds für diesen Vermögensgegenstand erhält, als ein Vermögensgegenstand des Teilfonds ausgewiesen, und der zu liefernde Vermögensgegenstand wird nicht in die Vermögensgegenstände des Teilfonds aufgenommen, es sei denn, dass der genaue Wert oder die Natur dieser Gegenleistung an dem jeweiligen Bewertungstag unbekannt ist; in diesem Fall wird deren Wert von der Gesellschaft geschätzt. Jedoch gelten bei Käufen und Verkäufen von Vermögensgegenständen an einem Regelmäßigen Markt die in diesem Punkt d) genannten Grundsätze ab dem Bankarbeitstag nach dem Abschluss des jeweiligen Kaufs oder Verkaufs (d.h. dem Tage an dem der jeweilige Broker die Order für den Kauf oder Verkauf ausführt).
- e) Sich auf einen Teilfonds beziehende Nettovermögenswerte bezeichnen diejenigen Vermögenswerte, die diesem Teilfonds zugerechnet werden, abzüglich der diesem Teilfonds zurechenbaren Verbindlichkeiten. Kann ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit von der Gesellschaft als einem Teilfonds nicht zurechenbar betrachtet werden, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit den Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, die sich auf die Gesellschaft als Ganzes beziehen oder anteilig allen betreffenden Teilfonds nach deren Netto-Teilfondsvermögen zugerechnet.
- f) Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemein anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und auszulegen.
- g) Vorbehaltlich Bösgläubigkeit, Fahrlässigkeit oder offenkundigen Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Nettoinventarwertberechnung pro Aktie, welche vom Verwaltungsrat oder von einer Bank, Gesellschaft oder sonstigen Stelle, die der Verwaltungsrat mit der Nettoinventarwertberechnung pro Aktie beauftragt hat, getroffen wird, endgültig und für die gegenwärtigen, ehemaligen und zukünftigen Aktionäre der Gesellschaft bindend.

(7) Besonderheiten ergeben sich für die Berechnung des Nettoinventarwertes je Aktie, wenn mehrere Aktienklassen eingerichtet worden sind:

- a) Die Berechnung des Nettoinventarwertes je Aktie erfolgt in diesem Fall gemäß den in diesem Artikel 12 aufgeführten Wertansätzen für jede Aktienklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am Gesamtwert des Netto-Teilfondsvermögens.

c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Wert der ausschüttungsberechtigten Aktien um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Aktien am Gesamtwert des Netto-Teilfondsvermögens.

Art. 13. Häufigkeit und vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie und der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Aktien. Die Gesellschaft (oder ein von ihr ernannter Vertreter) errechnet den Nettoinventarwert je Aktie eines jeden Teilfonds unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats. Die Berechnung erfolgt in der Frequenz wie sie vom Verwaltungsrat bestimmt wird und im Private Placement Prospekt auf Ebene der betroffenen Teilfonds festgelegt ist; der Tag an dem der Nettoinventarwert berechnet wird, wird in vorliegender Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Festlegung des Nettoinventarwerts je Aktie eines oder mehrerer Teilfonds und die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch ihrer Aktien während folgender Zeiten auszusetzen:

a) während eines Zeitraums, in dem aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder geldpolitischer Ereignisse oder von vom Verwaltungsrat nicht zu vertretender Umstände oder aufgrund gewisser anderer Umstände die Veräußerung der im Eigentum des(r) jeweiligen Teilfonds befindlichen Vermögenswerte ohne ernsthafte nachteilige Auswirkungen auf die Interessen der Aktionäre des(r) betroffenen Teilfonds nicht durchführbar ist, oder wenn nach Meinung des Verwaltungsrats die Ausgabe-, Verkaufs- und/ oder Rücknahmepreise nicht gerecht berechnet werden können; oder

b) während eines Ausfalls der üblicherweise für die Preisfestsetzung eines Vermögenswerts der Gesellschaft angewandten Kommunikationsmittel, oder wenn der Wert eines Vermögensgegenstandes (wie z.B. eines Zielfonds) des(r) jeweiligen Teilfonds, der für die Festlegung des Nettoinventarwerts (wobei der Verwaltungsrat die Wichtigkeit in seinem alleinigen Ermessen bestimmt) von Wichtigkeit ist, nicht so schnell oder genau wie nötig festgelegt werden kann; oder

c) während eines Zeitraums, in dem der Wert einer (direkten oder indirekten) Tochtergesellschaft der Gesellschaft bzw. eines Teilfonds nicht genau bestimmt werden kann; oder

d) während eines Zeitraums, in dem die Überweisungen von Barmitteln im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Investitionen nach Meinung des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann; oder

e) während eines jeden Zeitraums, in dem die großen Märkte oder anderen Börsen, an denen ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds notiert ist, geschlossen sind (aus anderen Gründen als wegen der üblichen Feiertage) oder während eines Zeitraums, in dem der Handel an diesen Märkten oder Börsen beschränkt ist oder eingestellt wurde; oder

f) bei Einberufung einer Aktionärsversammlung zum Zwecke der Beschlussfassung, die Gesellschaft aufzulösen; oder

g) wenn die Preise für Investitionen aus anderen Gründen nicht umgehend oder genau zu bestimmen sind.

Die zeitweilige Einstellung der Nettoinventarwertberechnung pro Aktie eines Teilfonds führt nicht zur zeitweiligen Einstellung hinsichtlich anderer Teilfonds, die von den betreffenden Ereignissen nicht berührt sind.

Die Gesellschaft informiert die betroffenen Aktionäre über diese Aussetzungen und unterrichtet die Investoren, die einen Antrag auf die Zeichnung von Aktien des betroffenen Teilfonds gestellt haben, dementsprechend.

Titel III: Verwaltung und Überwachung

Art. 14. Verwaltungsratsmitglieder. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat geführt, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt. Die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder beträgt höchstens sechs Jahre. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären, die auch die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder und deren Bezüge bestimmen, auf einer ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre mit einfacher Mehrheit gewählt. Die Verwaltungsratsmitglieder können durch einen mit Stimmenmehrheit der bei einer Aktionärsversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gefassten Beschluss jederzeit abberufen werden.

Sollte die Position eines Verwaltungsratsmitglieds wegen eines Todesfalls, eines Rücktritts oder aus einem anderen Grund vakant sein, kann diese Position vorübergehend von den restlichen Mitgliedern des Verwaltungsrats gefüllt werden. Die Wahl eines neuen Verwaltungsratsmitglieds erfolgt sodann bei der nächsten Aktionärsversammlung.

Art. 15. Verwaltungsratssitzungen. Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und kann einen stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Der Vorsitzende kann einen Schriftführer ernennen, der kein Mitglied des Verwaltungsrats sein muss und welcher die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Aktionärsversammlungen verfasst und für die Aufbewahrung sorgt. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei seiner Mitglieder einberufen; er tagt an dem in der Einladung angegebenen Ort.

Im Falle der Abwesenheit des Vorsitzenden werden dessen Aufgaben und Rechte durch den stellvertretenden Vorsitzenden wahrgenommen. Ist auch dieser abwesend, so entscheiden die Verwaltungsratsmitglieder durch Stimmenmehrheit, dass ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats den Vorsitz für diese Sitzung übernimmt.

Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Im Falle einer Stimmengleichheit hat der Vorsitzende die ausschlaggebende Stimme.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines Generaldirektors und stellvertretenden Generaldirektors sowie andere leitende Angestellte ernennen, die die Gesellschaft für die Geschäftstätigkeit und die Leitung der Gesellschaft für notwendig erachtet. Der Verwaltungsrat kann diese Ernennungen jederzeit rückgängig machen. Bei den leitenden Angestellten muss es sich nicht um Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft handeln. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Rechte und Pflichten.

Alle Verwaltungsratsmitglieder erhalten spätestens zwei Bankarbeitstage vor dem für eine Sitzung angesetzten Datum eine schriftliche Mitteilung, außer bei Gefahr im Verzug, wobei dann die Umstände, woraus sich die besondere Dringlichkeit ergibt, in der Einberufungsmitteilung anzugeben sind. Auf die Notwendigkeit einer Mitteilung kann per Telefax, E-Mail oder ein anderes gleichwertiges Kommunikationsmittel verzichtet werden. Sofern ein Verwaltungsratsbeschluss über Zeit und Ort von Verwaltungsratsitzungen vorliegt, erübrigt sich eine gesonderte Mitteilung.

Verwaltungsratsmitglieder können sich untereinander per Telefax, E-Mail oder ein gleichwertiges Kommunikationsmittel Vertretungsmacht für Verwaltungsratsitzungen erteilen. Mehrfachvertretung ist zulässig. Die Teilnahme an Verwaltungsratsitzungen durch Konferenzschaltungen oder ähnliche kommunikationstechnische Einrichtungen, bei denen eine gegenseitige Verständigung aller Teilnehmer gewährleistet ist, ist zulässig. Teilnehmer, welche solchermaßen der Sitzung beigewohnt haben, werden als persönlich anwesend gezählt.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur im Rahmen von ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratsitzungen handeln. Der Verwaltungsrat ist nur beratungs- und beschlussfähig, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden in Protokollen festgehalten, die vom Vorsitzenden unterzeichnet werden. Abschriften der oder Auszüge aus diesen Protokollen, die in Rechtsstreitigkeiten oder an anderer Stelle vorgelegt werden, bedürfen ggf. der Unterschrift des Vorsitzenden, des stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern.

Schriftliche, von allen Verwaltungsratsmitgliedern genehmigte und unterzeichnete Beschlüsse haben dieselbe Rechtswirksamkeit wie Beschlüsse, die bei der Verwaltungsratsitzung durch Stimmenabgabe gefasst wurden. Jedes Verwaltungsratsmitglied genehmigt einen solchen Beschluss per Brief, Telefax, E-Mail oder ein gleichwertiges Kommunikationsmittel. Einer besonderen Protokollierung bedarf es im Falle der schriftlichen Beschlussfassung nicht, da dem schriftlichen Beschluss insoweit die gleiche Beweiskraft zukommt wie einem Protokoll.

Art. 16. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat hat die umfassende Befugnis, sämtliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen innerhalb des Gesellschaftszweckes und im Rahmen der allgemeinen und teilfondspezifischen Anlagepolitik gemäß Artikel 19 im Namen der Gesellschaft vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, die nicht gemäß anwendbarem Recht oder dieser Satzung der Aktionärsversammlung vorbehalten sind, fallen in den Zuständigkeitsbereich des Verwaltungsrats.

Art. 17. Unterschriftsbefugnis. Dritten gegenüber wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet oder durch die gemeinsame oder alleinige Unterschrift von Personen, die durch den Verwaltungsrat mit entsprechender Vertretungsbefugnis ausgestattet sind.

Art. 18. Übertragung von Befugnissen. Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft (mit inbegriffen die Zeichnungsbefugnis im Rahmen der täglichen Geschäftsführung) und seine Befugnisse, Handlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und der Gesellschaftspolitik vorzunehmen, auf einzelne oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, welche keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen.

Der Verwaltungsrat kann außerdem andere Bevollmächtigte ernennen, welche keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen; solche Bevollmächtigte werden die an sie vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse haben.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat jeweils einen oder mehrere Ausschüsse bilden, die sich aus Verwaltungsratsmitgliedern und/oder außenstehenden Personen zusammensetzen, an die der Verwaltungsrat nach Bedarf Befugnisse delegieren kann.

Art. 19. Anlagepolitik und anlagegrenzen. Der Verwaltungsrat hat umfassende Befugnisse, die Gesellschaft zu verwalten und zu führen. Er legt für jeden Teilfonds die Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen sowie die Handlungsrichtlinien des Managements und der geschäftlichen Angelegenheiten der Gesellschaft im Rahmen der im Private Placement Prospekt festgelegten Grenzen und in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Gesetzen und Bestimmungen fest.

Art. 20. Anlageberater, Portfoliomanager. Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere Portfoliomanager mit der Verwaltung der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds betrauen. Der Portfoliomanager bestimmt, unter Aufsicht des Verwaltungsrates, über die Anlagen und Wiederanlagen der Vermögenswerte der Teilfonds für die er ernannt wurde. Der Portfoliomanager muss die Anlagepolitik und Anlagegrenzen der Gesellschaft und des entsprechenden Teilfonds (welche im Private Placement Prospekt festgelegt sind) beachten.

Der Verwaltungsrat kann Anlageberater mit der Anlageberatung eines oder mehrerer Teilfonds betrauen. Anlageberatung beinhaltet die Auswertung und Empfehlung von passenden Anlageinstrumenten. Sie beinhaltet jedoch keine direkten Anlageentscheidungen.

Art. 21. Anlageausschuss. Für einzelne Teilfonds kann ein Anlageausschuss bestellt werden, der den Verwaltungsrat hinsichtlich der Anlagetätigkeit berät.

Falls ein Anlageausschuss bestellt wird findet dies für den betreffenden Teilfonds im Private Placement Prospekt der Gesellschaft Erwähnung. Einzelheiten betreffend den Anlageausschuss, dessen Befugnisse sowie dessen Funktionsweise werden in einer vom Anlageausschuss festgesetzten Geschäftsordnung festgelegt.

Art. 22. Kosten und gebühren. . Zu den Kosten der Gesellschaft bzw. der jeweiligen Teilfonds zählen:

- Die gegebenenfalls auf Ebene der Teilfonds anfallende Managementgebühr (inklusive, falls vorhanden, Performance Fees);
- Gebühren der Depotbank;
- Gebühren der Zentralverwaltung und der Transfer- und Zahlstelle;
- Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen, insbesondere Due-Diligence-Aufwendungen im Zusammenhang mit potenziellen Investitionen, bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des jeweiligen Teilfonds und deren Verwahrung, die banküblichen Kosten für die Verwahrung von ausländischen Wertpapieren im Ausland;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Bewertung des jeweiligen Teilfonds-vermögens entstehen;
- Alle fremden Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren, die von anderen Korrespondenzbanken und/oder Clearingstellen für die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in Rechnung gestellt werden, sowie alle fremden Abwicklungs-, Versand- und Versicherungsspesen, die im Zusammenhang mit den Wertpapiergeschäften des Teilfonds anfallen;
- Die Transaktionskosten der Ausgabe und gegebenenfalls Rücknahme von Aktien;
- Steuern, die auf das jeweilige Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung und Buchhaltung, die der Gesellschaft entstehen sowie die angemessenen Kosten für Sachverständige, sonstige Berater und Fachleute;
- Kosten des Wirtschaftsprüfers;
- Kosten für die Erstellung, Vorbereitung, Hinterlegung, Veröffentlichung, den Druck, den Vertrieb und den Versand sämtlicher Dokumente in allen notwendigen Sprachen für den jeweiligen Teilfonds, insbesondere des Private Placement Prospekts, der Satzung, der Jahres- oder sonstigen Berichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern, in denen die Aktien des jeweiligen Teilfonds vertrieben werden sollen, die Korrespondenz mit den betroffenen Aufsichtsbehörden sowie sonstiger für die Aktionäre bestimmten Veröffentlichungen und sonstiger Pflichtinformationen in den Zeitungen;
- Alle regelmäßig anfallenden Verwaltungskosten der Gesellschaft, insbesondere die Kosten für die Einberufung und Durchführung der Aktionärsversammlungen und Sitzungen des Verwaltungsrats, des Anlageausschusses, falls vorhanden, anderer Gremien der Gesellschaft sowie andere Personalkosten, eine etwaige Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, des Anlageausschusses, falls vorhanden, sowie anderer Gremien der Gesellschaft, einschließlich der Reisekosten, angemessener Spesen und etwaiger Sitzungsgelder;
- Die Auslagen für Barmittelverwaltung sowie Werbungs- und Versicherungskosten, Zinsen, Bankgebühren, Devisenumtauschkosten und Porto-, Telefon-, Fax-, und Telexgebühren und ggf. Mietkosten von Büroflächen;
- Die Verwaltungsgebühren, die für den jeweiligen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente des jeweiligen Teilfonds;
- Kosten im Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung;
- Kosten die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Aktien anfallen, einschließlich eventueller Lizenzgebühren;
- Vergütungen, Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen und Repräsentanten sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;
- Weitere Kosten der Verwaltung einschließlich der Kosten der Interessenverbände sowie Provisionen und Gebühren an Dritte, an die Aufgaben der täglichen Verwaltung delegiert werden;
- Etwaige Kosten für die Beurteilung des jeweiligen Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten für die Gründung der Gesellschaft und die Erstausgabe von Aktien;
- Von der Gesellschaft bzw. deren Teilfonds zu tragende Finanzierungskosten (inklusive Zinsen, Bereitstellungsprovision, Beratungskosten der finanzierenden Bank, Kosten für die Bestellung von Kreditsicherheiten);
- Alle angemessenen Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Erschließung, dem Bau, der Verwaltung (inklusive der nicht umlagefähigen Kosten der Immobilienverwaltung und anderer nicht umlagefähiger Nebenkosten), der Restrukturierung und der Veräußerung von Immobilien, ungeachtet dessen, ob eine derartige Transaktion erfolgreich abgeschlossen wird;

- Marktübliche Gebühren und Courtagen die im Bereich der Immobilienverwaltung anfallen, insbesondere Ankaufsgebühren, Verkaufsgebühren, Performance Fees und Erfolgsgebühren;
- Kosten für die Auflage von neuen Teilfonds bzw. Anteilklassen.

Die Gesellschaft trägt alle Gründungskosten, insbesondere Kosten für Rechts- und Steuerberatung und Kosten im Zusammenhang mit der Strukturierung, Gründung und Auflegung der Gesellschaft und dem Angebot von Aktien,

Die bei Auflegung der Gesellschaft entstehenden Kosten werden von den Gründungskosten gedeckt. Die Gründungskosten können zwischen den einzelnen aufgelegten Teilfonds auf Basis ihrer jeweiligen Nettovermögen während eines Zeitraums und nach einem Schlüssel, der vom Verwaltungsrat auf einer gerechten und angemessenen Basis erstellt wird, verteilt werden, jedoch unter der Voraussetzung, dass jeder Teilfonds seine unmittelbaren und dem betreffenden Teilfonds zurechenbaren Gründungs- und Auflagekosten selbst trägt.

Die oben aufgeführten Kosten und Gebühren können die Gesellschaft bzw. die einzelnen Teilfonds auch für ihre (direkten oder indirekten) Tochtergesellschaften und Co-Investments tragen.

Alle Gebühren und Kosten verstehen sich zuzüglich ggf. anfallender Mehrwertsteuer.

Art. 23. Interessenkonflikte. Sofern ein Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds der nächstfolgenden Aktionärsversammlung berichtet.

Diese vorgehenden Bestimmungen sind nicht anwendbar auf Verwaltungsratsbeschlüsse, welche tägliche Geschäfte, die zu normalen Bedingungen eingegangen wurden, betreffen.

Falls ein Quorum des Verwaltungsrates wegen eines Interessenkonfliktes eines oder mehrerer Verwaltungsratsmitglieder nicht erreicht werden kann, werden die gültigen Beschlüsse durch eine Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder, welche bei einer solchen Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten sind, getroffen.

Kein Vertrag bzw. kein anderes Geschäft zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Unternehmen wird durch die Tatsache berührt oder ungültig, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ein persönliches Interesse haben oder Verwaltungsratsmitglieder, Gesellschafter, Teilhaber, Prokuristen oder Angestellte einer anderen Gesellschaft oder eines anderen Unternehmens sind. Ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, das gleichzeitig Funktionen als Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer oder Angestellter in einer anderen Gesellschaft oder Firma ausübt, mit der die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonst wie in Geschäftsverbindung tritt, ist aus dem alleinigen Grunde seiner Zugehörigkeit zu dieser Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, zu allen Fragen bezüglich eines solchen Vertrags oder eines solchen Geschäfts seine Meinung zu äußern, seine Stimme abzugeben oder sonstige Handlungen vorzunehmen

Art. 24. Freistellung und Entschädigung. Die Gesellschaft wird gegebenenfalls aus dem Vermögen der Gesellschaft oder gegebenenfalls des betroffenen Teilfonds die Verwaltungsratsmitglieder, die Geschäftsführer, leitende Angestellte und Mitarbeiter und jeden Vertreter des Anlageausschusses, falls vorhanden, für jede Haftung und alle Forderungen, Schäden und Verbindlichkeiten, denen diese unter Umständen aufgrund ihrer Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer, leitender Angestellten oder Mitarbeiter oder als ein Vertreter des Anlageausschusses oder aufgrund einer von ihnen im Zusammenhang mit der Gesellschaft vorgenommenen oder unterlassenen Handlung unterliegen, soweit dies nicht durch ihre grobe Fahrlässigkeit, Betrug oder vorsätzliches Fehlverhalten verursacht wurde, entschädigen beziehungsweise von solcher Haftung oder solchen Forderungen, Schäden und Verbindlichkeiten freistellen. Die Haftungsfreistellung und Entschädigung des Anlageberaters oder Portfoliomanagers bestimmt sich nach den Vorschriften der einschlägigen Verträge.

Art. 25. Wirtschaftsprüfer. Die im Jahresbericht der Gesellschaft enthaltenen Daten werden von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern, die als «réviseurs d'entreprises agréé» qualifiziert sind und von der Aktionärsversammlung beauftragt und von der Gesellschaft vergütet werden, überprüft.

Die Wirtschaftsprüfer erfüllen alle Pflichten, die das Gesetz vom 13. Februar 2007 vorschreibt.

Titel IV: Aktionärsversammlungen - Geschäftsjahr - Ausschüttungen

Art. 26. Vertretung. Die Gesellschaft kann, zum Zeitpunkt ihrer Gründung oder zu einem späteren Zeitpunkt, durch die Versammlung aller Aktien in einer Hand, einen einzigen Aktionär haben. Das Ableben oder die Auflösung des einzigen Aktionärs hat nicht die Auflösung der Gesellschaft zur Folge.

Falls die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, vertritt die Aktionärsversammlung die Gesamtheit der Aktionäre. Ihre Beschlüsse sind für alle Aktionäre der Gesellschaft verbindlich. Sie hat die gesetzlichen Befugnisse zur Anordnung, Durchführung und Genehmigung aller mit der Tätigkeit der Gesellschaft zusammenhängenden Handlungen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung stehen, insbesondere sofern sie nicht die Rechte der getrennten Versammlungen der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds eingreifen.

Falls die Gesellschaft nur einen einzigen Aktionär hat, so übt dieser Aktionär die Befugnisse der Aktionärsversammlung aus.

Art. 27. Aktionärsversammlungen. Die ordentliche Aktionärsversammlung der Gesellschaft findet in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Recht am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen, in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg, am 25. des Monats März um 11 Uhr statt. Falls an diesem Tag in Luxemburg die Banken nicht geöffnet sind, wird die ordentliche Aktionärsversammlung am ersten darauf folgenden Bankarbeitstag abgehalten. Die ordentliche Aktionärsversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls nach Ermessen des Verwaltungsrats außergewöhnliche Umstände dies erfordern.

Andere Aktionärsversammlungen können an dem Ort und zu der Zeit abgehalten werden, welche in der Einberufung angegeben sind.

Die vom Gesetz festgesetzten Quorum und Benachrichtigungsfristen sind für die Durchführung einer Aktionärsversammlung maßgebend, insofern nichts anderes in dieser Satzung festgelegt ist.

Die Aktionärsversammlungen werden vom Verwaltungsrat durch Ladungen, welche die Tagesordnung beinhalten, einberufen. Die Einberufung erfolgt in der gesetzlich vorgeschriebenen Form.

Die Tagesordnung wird von dem Verwaltungsrat vorbereitet, es sei denn, die Versammlung findet aufgrund der vom Gesetz vorgesehenen schriftlichen Anfrage von Aktionären statt; in diesem Fall kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

Falls alle Aktionäre bei einer Aktionärsversammlung anwesend oder vertreten sind und falls sie bestätigen, von der Tagesordnung der Versammlung Kenntnis zu haben, kann diese ohne vorherige Einberufung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

Die Geschäfte, die bei einer Aktionärsversammlung zu behandeln sind, beschränken sich auf die Angelegenheiten, welche in der Tagesordnung festgesetzt sind (welche sämtliche Angelegenheiten beinhalten muss, die vom Gesetz vorgeschrieben sind) sowie auf die Angelegenheiten, welche in deren Zusammenhang aufkommen, außer alle Aktionäre einigen sich auf eine andere Tagesordnung.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, welche die Aktionäre erfüllen müssen, um an den Aktionärsversammlungen teilnehmen zu können.

Bei Angelegenheiten, welche die Gesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre der Gesellschaft gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Angelegenheiten, die nur einen oder mehrerer Teilfonds betreffen.

Falls die Gesellschaft nur einen einzigen Aktionär hat, so werden dessen Beschlüsse in einem Protokoll festgehalten.

Art. 28. Mehrheitserfordernisse. Jede Aktie berechtigt, unabhängig vom Nettoinventarwert per Aktie innerhalb eines Teilfonds/einer Aktienklasse zu einer Stimme, im Einklang mit luxemburgischem Recht und dieser Satzung. Ein Aktionär kann sich bei der Aktionärsversammlung durch eine andere Person vertreten lassen (welche nicht Aktionär zu sein braucht und welche ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann). Die dazu ausgestellte Vollmacht kann in Schriftform oder in Form eines Telegramms, Telekopie, E-Mail oder durch ein gleichwertiges Kommunikationsmittel erfolgen.

Beschlüsse der Aktionärsversammlung werden, soweit dies nicht anderweitig gesetzlich oder in dieser Satzung vorgeschrieben ist, mit einfacher Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 29. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des darauf folgenden Jahres.

Die Abschlüsse der Gesellschaft sind in Euro ausgewiesen und werden auf Grundlage der allgemein anerkannten Grundsätze der Rechnungslegung in Luxemburg auf konsolidierter Basis unter Einbeziehung aller Teilfonds aufgestellt.

Art. 30. Dividenden und Ausschüttungen. Die Aktionärsversammlung entscheidet auf Vorschlag des Verwaltungsrats und im gesetzlich vorgegebenen Rahmen ob und in welchem Umfang Ausschüttungen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat kann Zwischendividenden ausschütten.

Die Ausschüttungen erfolgen zu einem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt in der jeweiligen Teilfondswährung. Jede Ausschüttung, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Festsetzung eingefordert wurde, verfällt und geht an die Gesellschaft bzw. den jeweiligen Teilfonds zurück.

Auf Dividenden, die von der Gesellschaft beschlossen und von ihr zur Verwendung durch den Begünstigten verwahrt werden, werden keine Zinsen gezahlt.

Titel V: Schlussbestimmungen

Art. 31. Depotbank. Die Gesellschaft wird im gesetzlich vorgeschriebenen Umfang einen Depotbankvertrag mit einer gemäß dem Gesetz über den Finanzsektor vom 5. April 1993 zum Betreiben von Bankgeschäften zugelassenen Bank abschließen.

Art. 32. Beendigung. Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Aktionärsversammlung und vorbehaltlich der Quorums- und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 35 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sollte der Nettoinventarwert der Gesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-), fallen, so hat der Verwaltungsrat der Aktionärsversammlung die Entscheidung über die Beendigung der Gesellschaft vorzulegen. Die Aktionärsversammlung, auf der keine Beschlussfähigkeit erforderlich ist, entscheidet mit einfacher Stimmenmehrheit der auf der Aktionärsversammlung vertretenen Aktionäre. Fällt der Nettoinventarwert unter ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals, d.h.

eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-), so genügt zur Beendigung der Gesellschaft ein Viertel der Stimmen der auf der Aktionärsversammlung anwesenden Aktionäre, ohne dass eine Beschlussfähigkeit der Aktionärsversammlung notwendig ist. Die Aktionärsversammlung muss so einberufen werden, dass sie innerhalb einer Frist von dreißig Bankarbeitstagen nach der Feststellung, dass der Nettoinventarwert der Gesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestvermögens gefallen ist, abgehalten wird.

Art. 33. Liquidation. Die Liquidation der Gesellschaft wird von einem bzw. mehreren Liquidatoren vorgenommen, bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handelt. Die Aktionärsversammlung bestellt die Liquidatoren und legt ihre Kompetenzen und Vergütung fest.

Das Vermögen der Gesellschaft/Teilfonds wird bei Beendigung der Gesellschaft ordnungsgemäß liquidiert. Die Erlöse aus der Liquidation der Anlagen werden grundsätzlich in liquiden Mitteln bezahlt.

Art. 34. Auflösung oder Verschmelzung von Teilfonds.

(1) Die Versammlung der Aktionäre eines Teilfonds hat das Recht, jederzeit die Auflösung des entsprechenden Teilfonds der Gesellschaft oder dessen Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder mit einer anderen Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) oder einem Teilfonds eines OGA zu beschließen.

(2) Ein solcher Beschluss wird mit einfachen Mehrheit der 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 Auflösung betroffenen Teilfonds oder des im Rahmen der Verschmelzung einzubringenden Teilfonds mitgeteilt und gegebenenfalls gemäss Bestimmung des Verwaltungsrats veröffentlicht.

(4) Ab dem Datum des Beschlusses betreffend die Auflösung bzw. der Verschmelzung des Teilfonds werden die voraussichtlich im Rahmen der Auflösung oder Verschmelzung anfallenden Kosten bei der Nettoinventarwertberechnung des entsprechenden Teilfonds berücksichtigt.

(5) In folgenden begrenzten Fällen kann die o.g. Auflösung oder Verschmelzung eines Teilfonds vom Verwaltungsrat gefasst werden:

a) 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.

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

(6) Die o.g. Beschlüsse des Verwaltungsrates werden den Aktionären in der oben beschriebenen Weise mitgeteilt. Der Beschluss der Verschmelzung eines Teilfonds wird, falls aufsichtrechtlich erforderlich, einen Monat vor ihrer Wirksamkeit mitgeteilt, um den Aktionären während dieser Frist die kostenfreie Rücknahme oder den kostenfreien Umtausch ihrer Anteile zu ermöglichen. Bei solchen kostenfreien Rücknahmen durch einen Aktionär wird der Rücknahmepreis gemäss den Fristen des jeweiligen Teilfonds, welche im Private Placement Prospekt festgelegt sind, ausbezahlt.

(7) Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates werden die Rückkäufe von Aktien im Falle der Auflösung eines Teilfonds eingestellt und die Vermögenswerte dieses Teilfonds realisiert, die Verbindlichkeiten erfüllt und der entsprechende Netto-Liquidationserlös an die Aktionäre im Verhältnis ihrer Beteiligung an diesem Teilfonds verteilt.

(8) 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 Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort geltend gemacht werden.

(9) Eine Verschmelzung erfolgt in der Weise, dass die Aktien eines oder mehrerer Teilfonds gegen die Aktien eines bestehenden oder neu aufgelegten Teilfonds/OGA getauscht werden. Ein solcher Umtausch erfolgt auf der Grundlage des am festgelegten Umtauschtag festgestellten Nettoinventarwertes der Aktien der auszutauschenden Teilfonds/OGA. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt gegen Rückgabe der Aktien des oder der einzubringenden Teilfonds.

(10) Die Verschmelzung eines Teilfonds der Gesellschaft mit einem Luxemburger fonds commun de placement oder eines Teilfonds eines solchen fonds commun de placement, wobei der einzubringende Teilfonds der Teilfonds der Gesellschaft 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.

Art. 35. Änderungen der Satzung. Diese Satzung kann auf einer Aktionärsversammlung unter Einhaltung der im Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in jeweils gültiger Fassung) enthaltenen Vorschriften bezüglich Beschlussfähigkeit und Mehrheitserfordernissen geändert oder ergänzt werden.

Art. 36. Massgebliches recht. Alle nicht in dieser Satzung geregelten Angelegenheiten werden im Einklang mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und dem Gesetz vom 13. Februar 2007 (in jeweils gültiger Fassung) entschieden.

Übergangsbestimmungen

- (1) Das erste Rechnungsjahr beginnt am Gründungstag der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2007
 (2) Die erste ordentliche Aktionärsversammlung wird im Jahre 2008 stattfinden.

Zeichnung des Gründungskapitals

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

- 1) 31.000,- Euro HARALD QUANDT FAMILY TRUST GmbH

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt 31.000,- Euro (EUR einunddreißigtausend). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

Gründungskosten

Die von der Gesellschaft zu tragenden Gründungskosten werden auf sechstausend euro veranschlagt.

Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915, wie abgeändert, über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind und bescheinigt dies ausdrücklich.

Gründungsversammlung der Gesellschaft

Oben angeführte Person, welche das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertritt, hat unverzüglich eine Aktionärsversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennt, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf drei (3) festgesetzt.

Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

- Dr Fritz Becker, 34, Limesstraße, 61273 Wehrheim, Deutschland;
- Frau Sabine Büchel, M. M. WARBURG-LuxInvest S.A., 2, place Dargent, L-1413 Luxemburg;
- Herr Mathias Turra, Geschäftsführer, M.M. WARBURG-LuxInvest, 2, place Dargent, L-2018 Luxemburg.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Aktionärsversammlung des Jahres 2010.

II. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, 2, avenue Charles de Gaulle, «Le Dome» Espace Pétrusse, L-2013 Luxemburg

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Aktionärsversammlung des Jahres 2008.

III. Sitz der Gesellschaft ist 2, place Dargent, L-1413 Luxemburg.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, welche dem unterzeichneten Notar nach Namen, Zivilstand und Wohnort bekannt sind, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: P.A. Delagardelle, J.-J. Wagner.

Einregistriert in Esch an der Alzette, am 25. Oktober 2007. Relation: EAC/2007/13123. — Erhalten 1.250 EUR.

Der Einnehmer (gezeichnet): Santioni.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Sondersammlung für Gesellschaften und Vereinigungen.

Beles, den 29. Oktober 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2007124567/239/690.

(070148775) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2007.

Euro Advance Fund, Fonds Commun de Placement.

Un Règlement de Gestion Modifié de EURO ADVANCE FUND, daté du 17 octobre 2007 a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Munsbach, Octobre 2007.

Pour la société

JAPAN FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2007127724/1232/14.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2007, réf. LSO-CJ07000. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146647) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Pink Ocean Finance SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 83.047.

L'an deux mille sept, le vingt-six septembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PINK OCEAN FINANCE S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 23, Val Fleuri, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 83047, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 13 juillet 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 52 du 10 janvier 2002.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Romain Thillens, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Frédérique Mignon, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Carole Cois, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le Président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Modification de l'exercice social de la Société qui commencera désormais le premier octobre et se terminera le trente septembre de l'année suivante, de sorte que l'exercice en cours ayant commencé le 1^{er} janvier 2007 se terminera le 30 septembre 2007.

2. Modification afférente du premier alinéa de l'article 17 des statuts.

3. Modification de la date de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra désormais le deuxième mardi du mois de février à 15 heures.

4. Modification afférente du premier alinéa de l'article 15 des statuts.

5. Mise à jour des statuts afin de les mettre en conformité avec les dispositions de la loi du 25 août 2006.

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

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

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

Première résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'année sociale de la société qui commencera désormais le premier octobre et se termine le trente septembre de l'année suivante.

En conséquence, le premier alinéa de l'article 17 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 17. (premier alinéa).** L'année sociale commence le premier octobre et se termine le trente septembre de l'année suivante.»

L'exercice social ayant commencé le 1^{er} janvier 2007 se terminera le 30 septembre 2007.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier la date de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra désormais le deuxième mardi du mois de février à 15 heures.

En conséquence, le premier alinéa de l'article 15 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 15. (premier alinéa).** L'assemblée générale annuelle se réunit chaque année au siège social de la Société, à l'endroit indiqué dans les convocations le deuxième mardi du mois de février à 15 heures.»

L'assemblée générale annuelle se tiendra à cette date pour la première fois 2008.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de mettre à jour les statuts de la société afin de les mettre en conformité avec les dispositions de la loi du 25 août 2006.

En conséquence, le premier alinéa de l'article 6, le premier alinéa de l'article 12 et l'article 16 des statuts sont modifiés comme suit:

« **Art. 6. (premier alinéa).** La société est administrée par un conseil composé de trois (3) membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires, rééligibles et toujours révocables par elle. Toutefois, lorsque la société est constituée par un actionnaire unique ou que, à une assemblée générale des actionnaires, il est constaté que celle-ci n'a plus qu'un actionnaire unique, la composition du conseil d'administration peut être limitée à un (1) membre jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un actionnaire.»

« **Art. 12. (premier alinéa).** La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de l'administrateur unique ou soit par la signature individuelle du délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs.»

« **Art. 16.** Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le dixième du capital social.»

L'assemblée décide de supprimer la dernière phrase de l'article 11 des statuts.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: R. Thillens, F. Mignon, C. Cois, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 1^{er} octobre 2007. Relation: EAC/2007/11843. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Belvaux, le 16 octobre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2007127399/239/84.

(070150399) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2007.

Euro Advance Fund, Fonds Commun de Placement.

Un Règlement de Gestion Coordonné de EURO ADVANCE FUND, daté du 17 octobre 2007 a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Munsbach, Octobre 2007.

Pour la société

JAPAN FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2007127725/1232/14.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2007, réf. LSO-CJ07002. - Reçu 54 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146654) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

DWS Flex IV, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128370/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00881. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070153306) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

DWS Flex IV, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128376/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00882. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070153304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

Trendconcept Fund, Fonds Commun de Placement.

Der Fonds TRENDCONCEPT FUND S.A. unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den Fonds gelten die Bestimmungen des Verwaltungsreglements, das am 19. Oktober 2007 in Kraft trat und zwecks Veröffentlichung im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt wurde.

Luxemburg, 19. Oktober 2007.

TRENDCONCEPT FUND S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007129486/1346/16.

Enregistré à Luxembourg, le 9 novembre 2007, réf. LSO-CK02038. - Reçu 38 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070154495) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2007.

DWS Flex III, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128414/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00878. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070153303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

DWS Flex III, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128416/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00879. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070153302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

Compagnie Européenne de Téléphonie S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 67.616.

Luxembourgeoise de Téléphonie S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 127.875.

—
PROJET DE FUSION

L'an deux mille sept, le neuf novembre.

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

Ont comparu:

1) la société COMPAGNIE EUROPEENNE DE TELEPHONIE S.A., société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social aux 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 67.616, constituée sous la dénomination de XALYA S.A. suivant acte reçu par le notaire Frank Baden en date du 10 décembre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 140 du 4 mars 1999 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 7 juin 2006, publié au Mémorial C numéro 1651 du 31 août 2006,

ici représentée par Madame Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du conseil d'administration en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par résolutions circulaires du conseil d'administration de ladite société en sa réunion du 5 novembre 2007.

2) la société LUXEMBOURGEOISE DE TELEPHONIE S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois au capital de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) ayant son siège social aux 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 127.875, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 8 mai 2007, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1327 du 2 juillet 2007,

ici représentée par Madame Sophie Wagner-Chartier, prénommée, agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du conseil de gérance en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par résolutions circulaires du conseil de gérance de ladite société en date du 5 novembre 2007.

Un extrait du procès-verbal de cette réunion du conseil d'administration de COMPAGNIE EUROPEENNE DE TELEPHONIE S.A. et des décisions circulaires du conseil de gérance de LUXEMBOURGEOISE DE TELEPHONIE S.à r.l., après avoir été paraphés ne varietur par la comparante et le notaire, resteront annexés aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

1) Les parties à la fusion

- COMPAGNIE EUROPEENNE DE TELEPHONIE S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, constituée sous la dénomination de XALYA S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt, comme société absorbante, ci-après CET,

- LUXEMBOURGEOISE DE TELEPHONIE S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social à Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt, comme société absorbée, ci-après LDT.

2) CET détient l'intégralité des actions représentant la totalité du capital social de et conférant tous les droits de vote dans LDT. Aucun autre titre donnant droit de vote n'a été émis par LDT.

3) CET entend absorber LDT par voie de fusion, conformément aux articles 278 à 280 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «loi sur les sociétés»).

4) La date à partir de laquelle les opérations de LDT sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour compte de CET a été fixée à la date d'effet de la fusion.

5) A partir de la date de prise d'effet de la fusion, tous droits et obligations de LDT vis-à-vis de tiers seront pris en charge par CET. CET assumera comme ses dettes propres toutes les dettes et obligations de paiement de LDT en rapport notamment avec des obligations, notes, papiers commerciaux ou tous autres titres émis par LDT et non encore remboursés.

6) Aucun avantage particulier n'a été attribué aux administrateurs, aux gérants ou réviseurs des sociétés qui fusionnent.

7) Les actionnaires de CET ont le droit, pendant un (1) mois à compter de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de CET, des documents indiqués

à l'article 267, paragraphe (1) a), b) et c) de la loi sur les sociétés et ils peuvent, sur demande, en obtenir copie intégrale sans frais.

8) Un ou plusieurs actionnaires de CET, disposant d'au moins cinq pourcent (5%) des parts du capital souscrit de CET, ont le droit de requérir, pendant le même délai que celui indiqué sub 7), la convocation d'une assemblée générale de CET appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

9) Décharge pleine et entière est accordée aux gérants de LDT.

10) Sous réserve des droits des actionnaires de CET tels que décrits sub 8), la fusion de CET et LDT deviendra définitive un (1) mois après la publication du projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés.

11) Les documents sociaux de LDT seront conservés pendant le délai légal au siège social de CET.

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion et de tous actes, documents et formalités incombant aux parties à la fusion conformément à la loi sur les sociétés.

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

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

Signé: S. Wagner-Chartier, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 novembre 2007, Relation: EAC/2007/13959. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Belvaux, le 12 novembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2007130611/239/75.

(070155508) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2007.

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 111.268.

PROJET DE FUSION

L'an deux mille sept, le neuf novembre.

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

Ont comparu:

1) SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), une société anonyme de droit français, ayant son siège social à F-75017 Paris, 20, rue Brunel, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 722 053 691, constituée en date du 30 septembre 1972,

ici représentée par Madame Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du conseil d'administration en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le conseil d'administration de ladite société en date du 10 octobre 2007.

2) BOWLAND, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, au capital social de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500.-), ayant son siège social à L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, enregistrée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 111.268, constituée suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 7 octobre 2005, publié au Mémorial, recueil des sociétés et associations, numéro 208 du 30 janvier 2006, dont les statuts ont été modifiés suivant un acte reçu par le même notaire en date du 17 janvier 2006, publié au Mémorial, recueil des sociétés et associations numéro 865 du 3 mai 2006 et suivant un acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 19 octobre 2007, non encore publié,

ici représentée par Madame Sophie Wagner-Chartier, prénommée, agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du conseil de gérance en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par les résolutions du conseil de gérance de ladite société le 8 novembre 2007.

Un extrait des résolutions circulaires du conseil de gérance de BOWLAND, S.à r.l. et le procès-verbal de la réunion de SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), après avoir été paraphés ne varietur par le comparant et le notaire, resteront annexés aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

Les parties à la fusion

I - SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE)

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) a pour objet: l'acquisition de terrains et d'immeubles - l'édification de toutes constructions, l'acquisition, la construction, la gestion et la vente de tous immeubles - l'acquisition, la gestion, la participation dans toutes sociétés et entreprises immobilières.

Elle a été constituée suivant acte sous seing privé en date à Paris du 30 septembre 1972.

Elle a une durée de quatre-vingt-dix-neuf (99) ans jusqu'au 29 septembre 2071.

Son capital s'élève à la somme de deux millions sept cent trente-six mille euros (EUR 2.736.000,-), divisé en soixante douze mille (72.000) actions de trente-huit euros (EUR 38,-) chacune, toutes de même catégorie, libérées intégralement.

II - BOWLAND, S.à r.l.

La Société BOWLAND, S.à r.l. a pour objet: la prise de participations tant au Luxembourg qu'à l'étranger, sous quelque forme que ce soit, et la gestion de ces participations.

Elle a été constituée suivant acte constituée suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 7 octobre 2005, publié au Mémorial, recueil des sociétés et associations, numéro 208 du 30 janvier 2006 et dont les statuts ont été modifiés suivant un acte reçu par le même notaire en date du 17 janvier 2006, publié au Mémorial, recueil des sociétés et associations numéro 865 du 3 mai 2006 et suivant un acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 19 octobre 2007, non encore publié.

Elle a une durée illimitée à compter du 7 octobre 2005.

Son capital s'élève à la somme de six cent trente-neuf mille trois cent soixante-quinze euros (EUR 639.375,-), représenté par deux cent cinquante (250) parts sociales de catégorie A et vingt-cinq mille trois cent vingt-cinq (25.325) parts sociales de catégorie B de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, entièrement libérées.

III - Liens entre les deux Sociétés

Liens en capital:

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) détient cent pour cent (100 %) des parts sociales de la société BOWLAND, S.à r.l. soit la totalité des actions composant le capital de la société BOWLAND, S.à r.l.

Dirigeants communs:

Monsieur Walter Hens, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) est également co-gérant de catégorie B de la Société BOWLAND, S.à r.l.

IV - Divers

Aucune des Sociétés concernées ne fait publiquement appel à l'épargne.

Aucune des Sociétés concernées n'a émis de parts bénéficiaires.

La société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) n'a pas émis d'obligations.

Toutes les obligations convertibles émises par la société BOWLAND, S.à r.l. ont été converties en capital social.

Ceci exposé, il est passé à la convention de fusion fixant les conventions entre la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) et la Société BOWLAND, S.à r.l.

Bases de la fusion

I - Motifs et buts de la fusion

Restructuration du Groupe en France et inclusion sous le régime SIIC dont bénéficie SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) des filiales françaises de la société BOWLAND, S.à r.l. propriétaires de bien immobiliers situés en France.

II - Comptes utilisés pour établir les conditions de l'opération

Les comptes des Sociétés SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) et BOWLAND, S.à r.l. utilisés pour établir les conditions de l'opération sont ceux arrêtés à la dernière date de clôture des exercices sociaux des deux Sociétés, soit le 31 décembre 2006, ainsi que ceux qui seront établis à la date de réalisation effective de la fusion projetée.

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2006 ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) le 29 juin 2007 et par l'Assemblée Générale Ordinaire des associés de la Société BOWLAND, S.à r.l. le 8 juin 2007.

III - Conditions spécifiques

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) entend absorber BOWLAND, S.à r.l. par voie de fusion, conformément aux dispositions des articles L 236-1 et suivants du Code de commerce français et aux articles 278 à 280 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Aucun avantage particulier n'a été attribué aux membres du conseil de gérance de BOWLAND, S.à r.l., ni aux membres du Conseil d'administration de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE).

Les actionnaires de Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) ont le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de SDF, des documents indiqués à l'article 267, paragraphe (1) a), b) et c) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telles que modifiées et ils peuvent, sur demande, en obtenir copie intégrale sans frais.

Ces documents sont les suivants:

a) le projet de fusion;

b) les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des trois derniers exercices des sociétés qui fusionnent;

c) un état comptable arrêté à une date qui ne doit pas être antérieure au premier jour du troisième mois précédant la date du projet de fusion au cas où les derniers comptes annuels se rapportent à un exercice dont la fin est antérieure de plus de six mois à cette date;

Apport-fusion de la Société BOWLAND, S.à r.l. à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE)

La Société BOWLAND, S.à r.l., en vue de la fusion à intervenir entre cette Société et la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), au moyen de l'absorption de la première par la seconde, fait apport, sous les garanties ordinaires et de droit et sous les conditions suspensives ci-après stipulées:

- à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), ce qui est accepté par Monsieur Walter Hens ès qualités, pour le compte de cette dernière, sous les mêmes conditions suspensives:

de tous les éléments actifs et passifs, droits, valeurs et obligations, sans exception ni réserve de la Société BOWLAND, S.à r.l. y compris les éléments actifs et passifs résultant des opérations faites depuis le 1^{er} janvier 2007, date choisie pour établir les conditions de l'opération jusqu'à la date de réalisation définitive de la fusion qui interviendra effectivement à la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) qui la prononcera, étant précisé que l'énumération ci-après n'a qu'un caractère indicatif et non limitatif, le patrimoine de la Société BOWLAND, S.à r.l. devant être intégralement dévolu à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) dans l'état où il se trouvera à cette date.

I - Actif apporté selon comptes arrêtés au 10 août 2007

1 - Actifs immobiliers

Aucun

2 - Eléments incorporels

Aucun

3 - Immobilisations corporelles

Aucun

4 - Immobilisations financières

Les titres de participations de la SAS BOWMEN pour sept cent cinquante mille euros (EUR 750.000,-).

5 - Actif circulant

Les disponibilités s'élevant à: deux mille huit cent soixante deux euros et soixante et onze cents (EUR 2.862,71).

Le montant total de l'actif de la Société BOWLAND, S.à r.l. dont la transmission à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) est prévue estimée à sept cent cinquante deux mille huit cent soixante deux euros et onze cents (EUR 752.862,71).

II - Passif transmis

Montant total du passif dont la transmission est prévue à sept cent quatre vingt dix mille quatre vingt deux euros et cinquante neuf cents (EUR 790.082,59). La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) prendra en charge et acquittera au lieu et place de la Société BOWLAND, S.à r.l. la totalité du passif de celle-ci, ci-dessus indiqué.

BOWLAND, S.à r.l. certifie que le montant du passif ci-dessus indiqué tel qu'il ressort des écritures comptables au 10 août 2007 est exact et sincère et qu'il n'existe aucun passif non enregistré à la date du 10 août 2007. Elle certifie, notamment qu'elle est en règle à l'égard des organismes de sécurité sociale, allocations familiales, de prévoyance et de retraite, toutes déclarations nécessaires ayant été effectuées dans les délais prévus par les lois et règlements en vigueur.

BOWLAND, S.à r.l. rappelle que le passif enregistré au 10 août 2007 dans les comptes relatif aux obligations convertibles émises par la société n'est plus inscrit dans les comptes à la date de la fusion par suite de l'exercice par SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), détenteur desdites obligations, de son droit de conversion, et l'attribution à son profit de vingt-cinq mille soixante quinze (25.075) parts sociales de vingt-cinq euros (EUR 25,-) nouvellement émises dans le cadre de l'augmentation de capital de six cent vingt-six mille huit cent soixante quinze euros (EUR 626.875,-) y afférente.

III - Actif net apporté

- Montant total de l'actif de la Société BOWLAND, S.à r.l.: sept cent cinquante deux mille huit cent soixante deux euros et soixante et onze cents (EUR 752.862,71).

- A retrancher: montant du passif de la Société BOWLAND, S.à r.l.: sept cent quatre vingt dix mille quatre vingt deux euros et cinquante neuf cents (EUR 790.082,59).

Actif net apporté (négatif): trente sept mille deux cent dix neuf euros et quatre vingt huit cents (EUR 37.219,88).

Conditions des apports

I - Propriété - Jouissance

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) sera propriétaire et aura la jouissance des biens et droits immobiliers et mobiliers apportés par la Société BOWLAND, S.à r.l. à compter du jour de la réalisation définitive de la fusion.

La Société BOWLAND, S.à r.l. qu'il représente n'a effectué depuis le 31 décembre 2006, aucune opération de disposition des éléments d'actif ni de création de passif en dehors de celles rendues nécessaires par la gestion courante de la

Société et de la décision prise par SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), porteur de l'intégralité des obligations convertibles de la société, d'exercer l'option qui lui était offerte et de convertir ses obligations en vingt-cinq mille soixante-quinze (25.075) parts sociales de catégorie B émises par la société BOWLAND, S.à r.l. en échange.

II - Charges et conditions

1 - En ce qui concerne la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE)

Les présents apports sont faits sous les charges et conditions ordinaires et de droit en pareille matière, et notamment sous celles suivantes, que Monsieur Walter Hens en qualités de représentant de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) oblige celle-ci à accomplir et exécuter, savoir:

1) la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) prendra les biens et droits, et notamment le fonds de commerce à elle apporté, avec tous ses éléments corporels et incorporels en dépendant, y compris notamment les objets mobiliers et le matériel, dans l'état où le tout se trouvera lors de la prise de possession, sans pouvoir demander aucune indemnité pour quelque cause que ce soit;

2) elle exécutera à compter de la même date tous traités, marchés et conventions intervenus avec les tiers, relativement à l'exploitation des biens et droits qui lui sont apportés. Elle exécutera notamment, comme la Société absorbée aurait été tenue de le faire elle-même, toutes les clauses et conditions jusqu'alors mises à la charge de la Société BOWLAND, S.à r.l., sans recours contre cette dernière;

3) elle se conformera aux lois, règlements et usages concernant l'exploitation apportée et fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls;

4) la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) sera subrogée purement et simplement dans tous les droits, actions, hypothèques, privilèges et inscriptions qui peuvent être attachés aux créances de la Société absorbée;

5) la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) supportera et acquittera, à compter du jour de son entrée en jouissance, tous les impôts, contributions, taxes, primes et cotisations d'assurance, redevances d'abonnement, ainsi que toutes autres charges de toute nature, ordinaires ou extraordinaires, qui sont ou seront inhérents à l'exploitation des biens et droits objet de l'apport-fusion;

6) la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) aura seule droit aux dividendes et autres revenus échus sur les valeurs mobilières et droits sociaux à elles apportés et fera son affaire personnelle, après réalisation définitive de la fusion, de la mutation à son nom de ces valeurs mobilières et droits sociaux;

7) la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) sera tenue à l'acquit de la totalité du passif de la Société absorbée, dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts et à l'exécution de toutes les conditions d'actes ou titres de créance pouvant exister, sauf à obtenir, de tous créanciers, tous accords modificatifs de ces termes et conditions;

2 - En ce qui concerne la Société BOWLAND, S.à r.l..

La Société BOWLAND, S.à r.l. est notamment tenue aux charges et conditions suivantes:

1) les apports à titre de fusion sont faits sous les garanties, charges et conditions ordinaires et de droit, et, en outre, sous celles qui figurent dans le présent acte;

2) le représentant de la Société BOWLAND, S.à r.l. s'oblige, ès qualités, à fournir à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) tous renseignements dont cette dernière pourrait avoir besoin, à lui donner toutes signatures et à lui apporter tous concours utiles pour lui assurer vis-à-vis de quiconque la transmission des biens et droits compris dans les apports et l'entier effet des présentes conventions.

Il s'oblige, notamment, et oblige la Société qu'il représente, à faire établir, à première réquisition de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), tous actes complétifs, réitératifs ou confirmatifs des présents apports et à fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires ultérieurement;

3) le représentant de la Société BOWLAND, S.à r.l., ès qualités, s'oblige celle-ci à remettre et à livrer à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), aussitôt après la réalisation définitive de la fusion, tous les biens et droits ci-dessus apportés, ainsi que tous titres et documents de toute nature s'y rapportant;

4) le représentant de la Société BOWLAND, S.à r.l. oblige cette dernière à faire tout ce qui sera nécessaire pour permettre à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) d'obtenir le transfert à son profit et le maintien aux mêmes conditions, après réalisation définitive de la fusion, des prêts accordés à la Société absorbée;

5) le représentant de la Société BOWLAND, S.à r.l. déclare désister purement et simplement celle-ci de tous droits de privilège et d'action résolutoire pouvant profiter à ladite Société sur les biens ci-dessus apportés, pour garantir l'exécution des charges et conditions imposées à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) aux termes du présent acte.

En conséquence, il dispense expressément de prendre inscription au profit de la Société absorbée pour quelque cause que ce soit.

Déclarations

La Société BOWLAND, S.à r.l. n'est pas et n'a jamais été en état de cessation de paiement ou de liquidation judiciaire;

Elle n'est pas actuellement, ni susceptible d'être ultérieurement, l'objet de poursuites pouvant entraver l'exercice de son activité;

La Société BOWLAND, S.à r.l. est propriétaire de son fonds de commerce pour l'avoir créé- les biens apportés ne sont grevés d'aucune inscription de privilège de vendeur ou de créancier nanti, hypothèque ou gage quelconque;

Les chiffres d'affaires et résultats de la Société BOWLAND, S.à r.l. ont été les suivants au depuis sa constitution.

Premier exercice clos le 31 décembre 2005:

- chiffre d'affaires: 0

- résultat (perte): seize mille deux cent soixante quatorze euros et quarante huit cents (EUR 16.274,48)

Exercice du 1^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2006:

- chiffre d'affaires: 0

- résultat (perte): vingt-quatre mille soixante dix-sept euros et quatre-vingt-quinze cents (EUR 24.077,95)

Les livres de comptabilité de la Société BOWLAND, S.à r.l. ont été visés par les représentants des deux Sociétés et seront remis à la Société absorbante après inventaire.

Rémunération des apports

La société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) étant propriétaire de la totalité des deux cent cinquante (250) parts sociales de catégorie A et des vingt cinq mille trois cent vingt-cinq (25.325) parts sociales de catégorie B de la société absorbée et ne pouvant devenir propriétaire de ses propres actions, Monsieur Walter Hens ès qualités déclare que la société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) renoncera, si la fusion se réalise, à exercer ses droits, du fait de cette réalisation, en sa qualité d'actionnaire de ladite société absorbée.

Dès lors, la différence entre la valeur nette des biens et droits apporté telle qu'elle s'établira au jour de la fusion et la valeur comptable dans les livres de la société absorbante des vingt-cinq mille cinq cent soixante quinze (25.575) parts sociales de la société BOWLAND, S.à r.l. dont elle était propriétaire constituera un mali de fusion qui sera traité dans les comptes de SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) conformément aux dispositions du règlement CRC n ° 2004-01 du 4 mai 2004 modifié par le règlement CRC n ° 2005-09 du 3 novembre 2005.

Dissolution de la Société BOWLAND, S.à r.l.

La Société BOWLAND S.à r.l. se trouvera dissoute de plein droit à l'issue de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) qui constatera la réalisation de la fusion.

Du fait de la reprise par la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) de la totalité de l'actif et du passif de la Société BOWLAND, S.à r.l., la dissolution de cette dernière ne sera suivie d'aucune opération de liquidation, en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

Conditions suspensives

Les présents apports faits à titre de fusion, sont soumis à la condition suspensive ci-après:

- approbation de la fusion par voie d'absorption de la société BOWLAND, S.à r.l. par une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE).

Le tout dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires françaises en vigueur.

La réalisation de cette condition suspensive sera suffisamment établie, vis-à-vis de quiconque, par la remise d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal des délibérations de l'Assemblée Générale de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE).

La constatation matérielle de la réalisation définitive de la fusion pourra avoir lieu par tous autres moyens appropriés.

Régime fiscal

I - Dispositions générales

Le représentant de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) et BOWLAND, S.à r.l. s'obligent à se conformer à toutes dispositions légales en vigueur, en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de l'impôt sur les Sociétés et de toutes autres impositions ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits à titre de fusion, dans le cadre de ce qui sera dit ci-après.

II - Impôt sur les Sociétés

Comme comptablement, la fusion prendra fiscalement effet à compter de la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) ayant approuvé l'opération de fusion.

A toutes fins utiles, les soussignés, ès qualités, au nom de la Société qu'ils représentent, déclarent soumettre la présente fusion au régime de faveur prévu à l'article 210 A du Code général des impôts français et prennent les différents engagements prévus par ce texte, sous réserve de leur application compte tenu des règles de territorialité régissant l'opération.

III - Enregistrement

La présente fusion sera soumise au droit fixe de cinq cents euros (EUR 500,-) prévu à l'article 816, I 1 ° du Code général des Impôts français.

Dispositions diverses

I - Formalités

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) remplira toutes formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion.

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il appartiendra, pour faire mettre à son nom les biens apportés.

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) devra, en ce qui concerne les mutations de valeurs mobilières et droits sociaux qui lui sont apportés, se conformer aux dispositions statutaires des Sociétés considérées relatives aux mutations desdites valeurs et droits sociaux.

La Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) remplira, d'une manière générale, toutes formalités nécessaires en vue de rendre opposable au tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

II - Remise de titres

Il sera remis à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), lors de la réalisation définitive de la fusion, les originaux des actes constitutifs et modificatifs de la Société BOWLAND, S.à r.l. ainsi que les livres de comptabilité, les titres de propriété, les valeurs mobilières, la justification de la propriété des parts et autres droits sociaux et tous contrats, archives, pièces ou autres documents relatifs aux biens et droits apportés par la Société BOWLAND, S.à r.l. à la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE).

Les documents sociaux de BOWLAND, S.à r.l. seront conservés pendant le délai légal au siège de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE).

III - Décharge

Décharge pleine et entière est accordée aux gérants de BOWLAND, S.à r.l.

IV - Frais

Tous les frais, droits et honoraires auxquels donnera ouverture la fusion, ainsi que tous ceux qui en seront la suite et la conséquence, seront supportés par la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), ainsi que son représentant l'y oblige.

V - Election de domicile

Pour l'exécution des présentes et de leurs suites, et pour toutes significations et notifications, le représentant de la Société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE), ès qualités, et la Société BOWLAND, S.à r.l. élisent domicile aux sièges respectifs desdites Sociétés.

Annexe n ° 1 - Méthodes d'évaluation utilisées

Il est rappelé que la fusion projetée intervient alors que la société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) détient la totalité des deux cent cinquante (250) parts sociales de catégorie A et des vingt-cinq mille trois cent vingt-cinq (25.325) parts sociales de catégorie B de la société BOWLAND, S.à r.l.

Cette opération s'analyse donc en une restructuration interne du Groupe SEGRO, plus particulièrement au niveau des sociétés SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) et BOWLAND, S.à r.l., dont les conditions ont été arrêtées sur la base des comptes annuels de chacune des sociétés clos à la date du 31 décembre 2006, lesdits comptes donnant l'image fidèle du patrimoine social, de la situation financière et du résultat requis par la Loi.

Il est précisé que la société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) détenant la totalité des deux cent cinquante (250) parts sociales de catégorie A et des vingt-cinq mille trois cent vingt-cinq (25.325) parts sociales de catégorie B de la société BOWLAND, S.à r.l., il ne sera pas procédé à l'échange d'actions de la société absorbante contre des actions de la société absorbée.

Conformément aux règles applicables en France relatives aux opérations de fusion, la fusion entre SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) SA et BOWLAND, S.à r.l. luxembourgeoise est réalisée à la valeur comptable.

L'opération de fusion, qui se traduit par la substitution des deux cent cinquante (250) parts sociales de catégorie A et des vingt cinq mille trois cent vingt cinq (25.325) parts sociales de catégorie B de la société BOWLAND, S.à r.l. dans les livres de la société SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) par les actifs de BOWLAND, S.à r.l., dégagera un mali de fusion correspondant à l'écart négatif entre l'actif net reçu par SLOUGH DEVELOPMENTS (FRANCE) à hauteur de sa participation détenue dans la société BOWLAND, S.à r.l. et la valeur comptable de cette participation. Le traitement comptable de ce mali sera effectué conformément aux dispositions du règlement CRC n ° 2004-01 du 4 mai 2004 modifié par le règlement CRC n ° 2005-09 du 3 novembre 2005 et son montant sera déterminé à la date de réalisation de la fusion.

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion et de tous actes, documents et formalités incombant aux parties à la fusion conformément à loi sur les sociétés.

Passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: S. Wagner-Chartier, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 novembre 2007, Relation: EAC/2007/13960. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Belvaux, le 12 novembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2007130612/239/316.

(070155501) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2007.

DWS Flex I, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128422/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00885. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070153296) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

DWS Flex I, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128424/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00888. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070153292) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

PVS Fund, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 17. September 2007, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im August 2007.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007130790/1239/13.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2007, réf. LSO-CK03430. - Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070155931) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2007.

Swiss Re Europe S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 25.242.

PROJET DE FUSION

In the year two thousand and seven, on the thirteenth of November.

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

There appeared:

1) SWISS RE EUROPE S.A., a company with limited liability (société anonyme) incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 25.242 and having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated pursuant to a notarial deed on 5 December 1986, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 61 of 13 March 1987 and whose articles of association have been modified for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary on 13 September 2007, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2510 of 6 November 2007,

here represented by Ms Katia Gauzès, maître en droit, residing in Luxembourg, acting as the representative of the board of directors of SWISS RE EUROPE S.A. (the «Board of Directors 1»), pursuant to a resolution taken by Board of Directors 1 on 9 November 2007 (the «Resolution 1»); and

2) SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V., a company with limited liability (naamloze vennootschap) incorporated and existing under the laws of The Netherlands, registered with the Trade Register in Amsterdam under number 33253616 and with N.V. number 477798 and having its seat in Amsterdam, the Netherlands, its address at 1183 AT Amstelveen, the Netherlands, Professor J.H. Bavincklaan 2,

here represented by Ms Katia Gauzès, previously named, acting as the representative of the management board of SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V. (the «Board of Directors 2»), pursuant to a resolution taken by Board of Directors 2 on 9 November 2007 (the «Resolution 2»); and

Hereinafter, the Resolution 1 and the Resolution 2 are collectively referred to as the «Resolutions».

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

Such appearing parties, acting in the here above stated capacities, have required the undersigned notary to record the following:

Joint merger proposal regarding the cross-border legal merger

between SWISS RE EUROPE S.A. and SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V.

Merging parties:

- SWISS RE EUROPE S.A., a company with limited liability (société anonyme) incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 25.242 and having its registered office at 8-10 rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, as acquiring company (hereinafter referred to as «Acquiring Company»); and

- SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V., a company with limited liability (naamloze vennootschap) incorporated and existing under the laws of The Netherlands, registered with the Trade Register in Amsterdam under number 33253616 and with N.V. number 477798 and having its seat in Amsterdam, the Netherlands, its address at 1183 AT Amstelveen, the Netherlands, Professor J.H. Bavincklaan 2, as disappearing company (hereinafter referred to as «Disappearing Company»).

The Acquiring Company and the Disappearing Company are collectively referred to as «Merging Companies».

Whereas:

- the Merging Companies, both companies with limited liability, intend to merge within the meaning of Chapters 1, 2 and 3 of Part 7, Book 2 Dutch Civil Code, as well as section XIV of the Luxembourg Law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended (with reference to articles 43 and 48 of the EC Treaty and with due observance of the requirements under Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 relating to cross-border mergers of limited liabilities companies and Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European Company, each in as far as applicable), in such a manner that the Acquiring Company shall acquire the entire equity (gehele vermogen) of the Disappearing Company under universal succession of title (algemene titel), and as a consequence whereof the Disappearing Company shall cease to exist;

- the Disappearing Company shall be wholly owned by the Acquiring Company prior to (i) the shareholder of the Acquiring Company resolving to approve the aforementioned cross border merger and (ii) the shareholder of the Disappearing Company resolving to the aforementioned cross border merger; i.e. all 7.002 shares in the capital of the Disappearing Company, each with a par value of EUR 500.-, shall be owned by the Acquiring Company prior to (i) the shareholder of the Acquiring Company resolving to approve the aforementioned cross border merger and (ii) the shareholder of the Disappearing Company resolving to the aforementioned cross border merger;

- the Acquiring Company has a share capital of one hundred twenty-two million five hundred fifty-eight thousand three hundred euro (EUR 122,558,300.-), represented by one million one hundred ninety-eight thousand five hundred sixteen (1,198,516) shares without nominal value, out of which fifty-three million six hundred eighty-five thousand six hundred forty-eight euro (EUR 53,685,648.-) have not yet paid-up. No depositary receipts for shares in the Acquiring Company have been issued with the concurrence of the Acquiring Company, nor has a right of usufruct or a right of pledge been established on shares in the capital of the Acquiring Company;

- the issued capital of the Disappearing Company has been fully paid-up, no depositary receipts for shares in the Disappearing Company have been issued with the concurrence of the Disappearing Company, nor has a right of usufruct or a right of pledge been established on shares in the capital of the Disappearing Company;

- the Merging Companies have not been dissolved, nor have they been declared bankrupt or have they filed a petition for suspension of payments;

- the Acquiring Company has no employees;

- currently, the Disappearing Company has 70 employees. On or about 31 December 2007, in any event before execution of the deed of merger of the Merging Companies before P.H.N. Quist, civil-law notary in Amsterdam, or one of his legal substitutes, the Disappearing Company's business shall be sold and transferred by the Disappearing Company to the Acquiring Company, as a consequence whereof inter alia all employees currently employed by the Disappearing Company shall be employed by the Acquiring Company;

- the Works Council of the Disappearing Company has given its positive advice (as referred to in article 25 Works Council Act (Wet op Ondernemingsraden)) on 9 November 2007, on the proposed restructuring of the SWISS RE GROUP, of which restructuring the current merger of the Merging Companies is a part);

The Merging Companies herewith put forward the following Joint Merger Proposal:

a. the Acquiring Company shall merge, within the meaning of Chapters 1, 2 and 3 of Part 7, Book 2 Dutch Civil Code, as well as section XIV of the Luxembourg Law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended (with reference to articles 43 and 48 of the EC Treaty and with due observance of the requirements under Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 relating to cross-border mergers of limited liabilities companies and Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European Company, each in as far as applicable), as acquiring company, with the Disappearing Company, as disappearing company, upon which merger the Acquiring Company shall acquire the entire equity (gehele vermogen) of the Disappearing Company under universal succession of title (algemene titel), and as a consequence whereof the Disappearing Company shall cease to exist;

b. the articles of association of the Acquiring Company as they read since the latest amendment thereto dated 13 September 2007, shall not be amended until the merger getting effect;

c. the articles of association of the Disappearing Company as they read since the latest amendment thereto dated 8 November 2007, shall not be amended until the merger getting effect;

d. the following (financial) documents with respect to the Acquiring Company:

- the adopted annual accounts closed as per 31 December 2004, together with the annual report;
- the adopted annual accounts closed as per 31 December 2005, together with the annual report;
- the adopted annual accounts closed as per 31 December 2006, together with the annual report;
- the interim balance sheet as per 30 September 2007;

will be kept the registered office of the Merging Companies together with the joint merger proposal, so that all shareholders of the Merging Companies have, within one month from the publication of this joint merger proposal in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, access to these documents and may obtain copies thereof, free of charge;

e. the following (financial) documents with respect to the Disappearing Company:

- the adopted annual accounts closed as per 31 December 2004;
- the adopted annual accounts closed as per 31 December 2005;
- the adopted annual accounts closed as per 31 December 2006;
- the interim balance sheet as per 30 September 2007;

will be kept the registered office of the Merging Companies together with the joint merger proposal, so that all shareholders of the Merging Companies have, within one month from the publication of this joint merger proposal in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, access to these documents and may obtain copies thereof, free of charge.

f. there are no (legal) persons who, other than those in the capacity of shareholders, have any special rights vis-à-vis the Disappearing Company, so that no rights or remuneration need to be granted or will be granted or allowed to any such (legal) persons;

g. neither the members of the Board of Directors of the Acquiring Company, nor the members of the Management Board of the Disappearing Company, nor any third party involved in the contemplated merger, shall be granted any remuneration or benefit of any kind in connection with the merger;

h. the composition of the Board of Directors of the Acquiring Company shall not be changed until the merger getting effect;

i. as per 1 January 2008, the transactions of the Disappearing Company will be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company;

j. the merger will not have any effect on the activities of the Disappearing Company;

k. no particular rights have been granted by the Acquiring Company to its shareholders and the Acquiring Company has not issued securities other than shares;

l. no special rights or advantages have been granted to the directors or the independent auditor of the Acquiring Company;

m. the business operations of the Disappearing Company will be continued by the Acquiring Company in the same way as they were conducted before the merger;

n. the merger shall not influence the goodwill and the distributable reserves in the Acquiring Company;

o. this joint merger proposal shall need to be approved by the shareholders' meeting of the Acquiring Company and the Disappearing Company respectively;

p. the resolution to merge to be taken by the shareholders' meeting of the Acquiring Company does not need to be approved by any (other) corporate body of the Acquiring Company;

q. the resolution to merge to be taken by the shareholders' meeting of the Disappearing Company does not need to be approved by any (other) corporate body of the Disappearing Company.

The undersigned notary hereby certifies the existence and legality of the joint merger proposal and of all acts, documents and formalities incumbent upon the merging parties pursuant to the law.

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

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

The document having been read to the proxy holder of the appearing parties, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said the proxy holder of the appearing parties signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille sept, le treize novembre.

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

Ont comparu:

1) SWISS RE EUROPE S.A., une société anonyme constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 25.242 et ayant son siège social aux 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant acte notarié, en date du 5 décembre 1986, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 61 du 13 mars 1987 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 13 septembre 2007, publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2510 du 6 novembre 2007,

ici représentée par Madame Katia Gauzès, maître en droit, demeurant à Luxembourg, agissant comme mandataire du conseil d'administration de SWISS RE EUROPE S.A. (le «Conseil d'Administration 1^{er}») en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par résolution du Conseil d'Administration 1^{er} en date du 9 novembre 2007 (la «Résolution 1^{er}»); et

2) SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V., une société à responsabilité limitée (naamloze vennootschap) constituée et existant selon les lois des Pays-Bas, immatriculée auprès du Registre de Commerce d'Amsterdam sous le numéro 33253616 et portant le numéro N.V. 477798, ayant son siège à Amsterdam, Pays-Bas et son adresse à 1183 AT Amstelveen, Pays-Bas, Professor J.H. Bavincklaan 2,

ici représentée par Madame Katia Gauzès, prénommée, agissant comme mandataire du conseil d'administration SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V. (le «Conseil d'Administration 2») en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par résolution du Conseil d'Administration 2 en date du 9 novembre 2007 (la «Résolution 2»)

Il est collectivement référé à la Résolution 1^{er} et la Résolution 2 en tant que les «Résolutions».

Lesquelles Résolutions, après avoir été signées ne varietur par la mandataire des parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit ci-avant, ont requis le notaire soussigné d'acter ce qui suit:

Projet commun de fusion concernant la fusion-transfrontalière de

SWISS RE EUROPE S.A. et SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V.

Les parties à la fusion:

- SWISS RE EUROPE S.A., une société anonyme constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 25.242 et ayant son siège social au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg, en tant que société absorbante (ci-après la «Société Absorbante»); et

- SWISS RE LIFE & HEALTH NEDERLAND N.V., une société à responsabilité limitée (naamloze vennootschap) constituée et existant selon les lois des Pays-Bas, immatriculée auprès du Registre de Commerce d'Amsterdam sous le numéro

33253616 et portant le numéro N.V. 477798 et ayant son siège à Amsterdam, Pays-Bas, et son adresse à 1183 AT Amstelveen, Pays-Bas, Professor J.H. Bavincklaan 2, en tant que société absorbée (ci-après la «Société Absorbée»).

Il est collectivement référé à la Société Absorbante et la Société Absorbée en tant que «Sociétés Fusionnantes», considérant que:

- Les Sociétés Fusionnantes, étant toutes deux des sociétés à responsabilité limitée, ont l'intention de fusionner au sens des Chapitres 1^{er}, 2 et 3 de la Partie 7, Livre 2 du Code Civil des Pays-Bas et de la section XIV de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée (avec référence aux articles 43 et 48 du Traité CE et en observant rigoureusement les exigences de la directive 2005/56/EC du Parlement Européen et du Conseil du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et le Règlement (CE) n° 2157/2001 du Conseil du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE), chacun pour autant qu'applicable), de telle manière que la Société Absorbante va acquérir l'ensemble du patrimoine (gehele vermogen) de la Société Absorbée avec transmission universelle des droits (algemene titel), en conséquence de quoi la Société Absorbée cessera d'exister;

- La Société Absorbée sera entièrement détenue par la Société Absorbante avant (i) que l'actionnaire de la Société Absorbante décide d'approuver la fusion transfrontalière susvisée et (ii) que l'actionnaire de la Société Absorbée décide de la fusion transfrontalière susvisée; c'est-à-dire que toutes les sept mille deux (7.002) actions dans le capital de la Société Absorbée, chacune ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-), seront détenues par la Société Absorbante avant (i) que l'actionnaire de la Société Absorbante décide d'approuver la fusion transfrontalière susvisée et (ii) que l'actionnaire de la Société Absorbée décide de la fusion transfrontalière susvisée;

- La Société Absorbante a un capital de cent vingt-deux millions cinq cent cinquante-huit mille trois cents euros (EUR 122.558.300,-), représenté par un million cent quatre-vingt-dix-huit mille cinq cent seize actions (1.198.516) sans désignation de valeur nominale, parmi lesquelles cinquante-trois millions six cent quatre-vingt-cinq mille six cent quarante-huit euros (EUR 53.685.648,-) n'ont pas encore été libérés. Aucun certificat de dépôt pour les actions de la Société Absorbante n'a été émis par la Société Absorbante, et aucun droit d'usufruit ou de gage n'a été accordé sur les actions dans le capital de la Société Absorbante;

- le capital social de la Société Absorbée a été entièrement libéré, aucun certificat de dépôt pour les actions de la Société Absorbée n'a été émis par la Société Absorbée, et aucun droit d'usufruit ou de gage n'a été accordé sur les actions dans le capital de la Société Absorbée;

- les Sociétés Fusionnantes n'ont été ni dissoutes, ni déclarées en état de faillite, et n'ont pas déposé de requête en suspension des paiements;

- la Société Absorbante n'a pas d'employés;

- actuellement, la Société Absorbée a 70 employés. Aux alentours du 31 décembre 2007, et en tout cas avant la signature de l'acte de fusion des Sociétés Fusionnantes par-devant P.H.N. Quist, notaire à Amsterdam, ou un de ses remplaçants légaux, les activités de la Société Absorbée seront vendues et transférées par la Société Absorbée à la Société Absorbante, de sorte que inter alia tous les employés actuellement employés par la Société Absorbée, seront employés par la Société Absorbante;

- le Comité d'Entreprise de la Société Absorbée a donné son avis positif (tel que prévu à l'article 25 de la loi sur les comités d'entreprise (Wet op Ondernemingsraden)) le 9 novembre 2007 sur la restructuration proposée du groupe SWISS RE, à laquelle la fusion des Sociétés Fusionnantes fait partie;

Par la présente, les Sociétés Fusionnantes présentent le projet de fusion commun suivant:

a. la Société Absorbante va fusionner au sens des Chapitres 1^{er}, 2 et 3 de la Partie 7, Livre 2 du Code Civil des Pays-Bas et de la section XIV de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée (avec référence aux articles 43 et 48 du Traité CE et en observant rigoureusement les exigences de la directive 2005/56/EC du Parlement Européen et du Conseil du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et le Règlement (CE) n° 2157/2001 du Conseil du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE), chacun pour autant qu'applicable), de telle manière que la Société Absorbante va acquérir tout le patrimoine (gehele vermogen) de la Société Absorbée avec transmission universelle des droits (algemene titel), en conséquence de quoi la Société Absorbée cessera d'exister;

b. les statuts de la Société Absorbante, tels que rédigés depuis leur dernière modification en date du 13 Septembre 2007, ne seront pas modifiés jusqu'à la prise d'effet de la fusion;

c. les statuts de la Société Absorbée, tels que rédigés depuis leur dernière modification en date du 8 Novembre 2007, ne seront pas modifiés jusqu'à la prise d'effet de la fusion;

d. les documents (financiers) suivants concernant la Société Absorbante:

- les comptes annuels approuvés au 31 décembre 2004, ensemble avec le rapport annuel;
- les comptes annuels approuvés au 31 décembre 2005, ensemble avec le rapport annuel;
- les comptes annuels approuvés au 31 décembre 2006, ensemble avec le rapport annuel;
- le bilan intérimaire au 30 septembre 2007;

seront tenus au siège social des Sociétés Fusionnantes avec le projet commun de fusion, de sorte que tous les actionnaires des Sociétés Fusionnantes puissent, pendant un mois suivant la publication du présent projet commun de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, avoir accès à ces documents et en obtenir des copies, le tout sans frais;

e. les documents (financiers) suivants concernant la Société Absorbée:

- les comptes annuels approuvés au 31 décembre 2004;
- les comptes annuels approuvés au 31 décembre 2005;
- les comptes annuels approuvés au 31 décembre 2006;
- le bilan intérimaire au 30 septembre 2007;

seront tenus au siège social des Sociétés Fusionnantes avec le projet commun de fusion, de sorte à ce que tous les actionnaires des Sociétés Fusionnantes puissent, pendant un mois suivant la publication du présent projet commun de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, accès à ces documents et puissent en obtenir des copies, le tout sans frais;

f. il n'y a aucune personne (même juridique), autre que celles agissant en leur qualité d'actionnaire, qui a des droits particuliers vis-à-vis de la Société Absorbée, de sorte qu'aucun droit ni aucune rémunération ne doivent être accordés ou vont être accordés ou permise à l'une quelconque de ces personnes (même juridiques);

g. ni les membres du Conseil d'Administration de la Société Absorbante, ni les membres du Conseil d'Administration (Management Board) de la Société Absorbée, ni aucun tiers impliqué dans la fusion envisagée, ne se verront accorder une quelconque rémunération ou un quelconque bénéfice en relation avec la fusion;

h. la composition du Conseil d'Administration de la Société Absorbante ne sera pas changé jusqu'à la prise d'effet de la fusion;

i. à partir du 1^{er} janvier 2008, les transactions de la Société Absorbée seront traitées, de façon comptable, comme étant celles de la Société Absorbante;

j. la fusion n'aura aucun effet sur les activités de la Société Absorbée;

k. aucun droit particulier n'a été accordé par la Société Absorbante à ses actionnaires et la Société Absorbante n'a pas émis d'autres valeurs mobilières que des actions;

l. aucun droit particulier ou avantage n'a été accordé aux administrateurs et à l'auditeur indépendant de la Société Absorbante;

m. les activités de la Société Absorbée seront poursuivies par la Société Absorbante de la même manière qu'elles ont été conduites avant la fusion;

n. la fusion n'aura pas d'influence sur l'excédent de valeur globale (goodwill) et les réserves distribuables de la Société Absorbante;

o. ce projet de fusion commun devra être approuvé par une assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante et de la Société Absorbée respectivement;

p. la résolution de fusionner à adopter par l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante n'a pas besoin d'être approuvée par un quelconque (autre) organe de la Société Absorbante;

q. la résolution de fusionner à adopter par l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbée n'a pas besoin d'être approuvée par un quelconque (autre) organe de la Société Absorbée.

Le notaire soussigné déclare attester de l'existence et de la légalité du projet commun de fusion et de tous actes, documents et formalités incombant aux parties à la fusion conformément à la loi.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire des comparants, connu du notaire soussigné par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la mandataire des comparants a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: K. Gauzès, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 novembre 2007. Relation: EAC/2007/14085. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Belvaux, le 14 novembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2007130760/239/286.

(070156353) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2007.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128418/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00889. - Reçu 24 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070153301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

Trendconcept Fund, Fonds Commun de Placement.

Das Sondervermögen TRENDCONCEPT FUND wurde am 25. Mai 1999 gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den TRENDCONCEPT FUND ist das Verwaltungsreglement, das am 19. Oktober 2007 in Kraft trat, integraler Bestandteil. Dieses Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt, und der diesbezügliche Hinterlegungsvermerk wird am 19. November 2007 in Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des Sonderreglements des TRENDCONCEPT FUND, das am 19. Oktober 2007 in Kraft trat und beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt wurde.

Luxemburg, 19. Oktober 2007.

TRENDCONCEPT FUND S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007129489/1346/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 novembre 2007, réf. LSO-CK01834. - Reçu 22 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070154489) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2007.

DWS Flex II, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 18. Oktober 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007128420/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2007, réf. LSO-CK00890. - Reçu 40 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070153298) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2007.

Cordea Savills German Retail Fund, Fonds Commun de Placement.

Les modifications apportées au règlement de gestion du 2 mai 2007 du fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé CORDEA SAVILLS GERMAN RETAIL FUND, ont été déposées au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxemburg, le 13 novembre 2007.

Pour CORDEA SAVILLS FUND MANAGERS (LUXEMBOURG) S.à r.l.

Signature

Un Mandataire

Référence de publication: 2007130595/1092/15.

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2007, réf. LSO-CK02087. - Reçu 16 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070155135) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2007.

Value Invest, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 20. August 2007, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im August 2007.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007130787/1239/13.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2007, réf. LSO-CK03425. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070155908) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2007.

Axell S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 102.706.

Ext

2007

1. Monsieur Daniel Galhano a démissionné de son mandat d'administrateur.

2. Monsieur Pietro Longo, administrateur de sociétés, né à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 13 septembre 1970, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires de 2010.

3. Monsieur Eric Magrini, administrateur de sociétés, né à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 20 avril 1963, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme président du conseil d'administration, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires de 2010.

Luxembourg, le 11 octobre 2007.

Pour extrait sincère et conforme

Pour AXELL S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2007126872/29/23.

Enregistré à Luxembourg, le 15 octobre 2007, réf. LSO-CJ05203. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146043) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2007.

Aida S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 60.114.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire, tenue à la date du 26 février 2007 à 15.00 heures, que les actionnaires ont:

1. Pris acte de la démission de l'administrateur:

- Monsieur Gilles Vogel

2. Nommé aux fonctions d'administrateur:

- Monsieur Philippe Maurice, expert-forestier-consultant-audit, né le 7 février 1943 à Cambremer, France, et demeurant au 5, rue Charles de Coulomb, F-14120 Mondeville

- Monsieur Jérôme Viennot, administrateur de sociétés, né le 25 janvier 1974 à Saint-Avold, France, et demeurant au 21, rue Victor Hugo, F-57920 Morfontaine

- M. Harald Kitzmann, administrateur de sociétés, né le 4 juin 1963 à Köln, Allemagne, et demeurant à Veerenni 37/7, 10138 Tallinn, Estonie.

Luxembourg, 26 février 2007.

Pour extrait conforme
Le Conseil d'administration
Signature

Référence de publication: 2007126876/576/24.

Enregistré à Luxembourg, le 21 mars 2007, réf. LSO-CC05147. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146083) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2007.

Chricat Investments, Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 46.058.

—
Extrait des décisions du conseil d'administration du 31 août 2007

Le siège social de la société est transféré du 5, boulevard de la Foire à Luxembourg au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

L'adresse professionnelle des administrateurs est modifiée comme suit:

- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg,
- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg,
- Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Luxembourg, le 3 septembre 2007.

Pour extrait conforme
Signature

Référence de publication: 2007127128/534/22.

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2007, réf. LSO-CJ05846. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146528) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Malthouse Invest, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 132.793.

—
STATUTES

In the year two thousand seven, on the tenth of October.

Before us Maître Joseph Gloden notary residing in Grevenmacher (Luxembourg).

There appeared the following:

Mr Mats Pettersson, Company Director, born in SE-Skrävlinge, on the 7th of November 1945, residing in SE-114 59 Stockholm, Östermalmsgatan 89,

duly represented by Mrs Martine Kapp, employee privée, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy delivered on 28th of September 2007 in Nice.

The above proxy, being signed *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed, to be filed at the same time with the registration authority.

Such appearing party, acting in the hereabove stated capacity, requests the notary executing, to drawn up the following articles of a limited liability company (*société à responsabilité limitée*) which he intends to organize as sole associate or with any person who may become shareholder of the company in the future.

Art. 1. A limited liability company is hereby formed between the contracting parties that will be governed by these articles and by the relevant legislation.

Art. 2. The object of the company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stocks, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations.

The company may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise.

The company may lend and borrow with or without interests and proceed to the issuance of bonds and debentures, without proceeding by public issues.

The company may carry out any other securities, financial, industrial or commercial activity, directly or indirectly connected with its objects and maintain a commercial establishment open to the public. Moreover, the company may pledge its assets for the benefit of its associates. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, renting, development and management of real estate.

The company may in general take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Art. 3. The company is established for an unlimited period.

Art. 4. The name of the company is MALTHOUSE INVEST, société à responsabilité limitée.

Art. 5. The registered office of the company is in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by collective decision of the associates.

Art. 6. The capital of the company is fixed at twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) divided into one hundred (100) shares with a par value of one hundred twenty-five euro (EUR 125.-) per share.

The hundred (100) shares have been entirely subscribed by the sole associate, Mr Mats Pettersson, Company Director, born in SE-Skrävlinge, on the 7th of November 1945, residing in SE-114 59 Stockholm, Östermalmsgatan 89, fully paid in by the same associate and deposited to the credit of the company, as was certified to the notary executing this deed.

Art. 7. The capital may be increased or reduced at any time as laid down in article 199 of the law concerning commercial companies.

Art. 8. Each share entitles its owner to a proportional right in the company's assets and profits.

Art. 9. Shares are freely transferable among associates. The share transfer inter vivos to non associates is subject to the consent of members representing at least seventy five percent of the company's capital. In the case of the death of an associate, the share transfer to non-associates is subject to the consent of at least seventy five percent of the votes of the surviving associates. In any event the remaining associates have a preemption right which has to be exercised within thirty days from the refusal of transfer to a non-associate.

Art. 10. The company will not be dissolved by death, interdiction, bankruptcy or insolvency of one of the associates.

Art. 11. For no reason and in no case, the heirs, creditors or other rightful claimants of the associates are allowed to pursue the sealing of property or documents of the company.

Art. 12. The company will be managed by one or several managers who need not to be associates and who are appointed by the general meeting of associates.

Towards third parties, the company is in all circumstances committed by the signatures of any two managers acting jointly.

Art. 13. In the execution of their mandate, the managers are not held personally responsible. As agents of the company, they are responsible for the correct performance of their duties.

Art. 14. Every associate may take part in the collective decisions. He has a number of votes equal to the number of shares he owns and may validly act at the meeting through a special proxy.

Art. 15. Collective decisions are only valid if they are adopted by the votes representing more than half of the capital. However, decisions concerning the amendment of the articles of incorporation are taken by a majority of the associates representing at least three quarters of the capital.

Art. 16. The fiscal year begins on January 1st and ends on December 31st.

Art. 17. Every year on December 31st, the annual accounts are drawn up by the managers.

Art. 18. The financial statements are at the disposal of the associates at the registered offices of the company.

Art. 19. Out of the net profit five percent shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten percent of the capital of the company.

The balance is at the disposal of the associates.

Art. 20. In case the company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators who need not to be associates and who are appointed by the associates who will specify their powers and remunerations.

Art. 21. If, and as long as one associate holds all the shares, the company shall exist as a single shareholder company, pursuant to article 179 (2) of the law on commercial companies; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the same law are applicable.

Art. 22. For anything not dealt with in the present articles of incorporation, the associates refer to the relevant legislation.

Transitory disposition

The first business year begins today and ends on December 31st, 2007.

Verification

The notary executing this deed declares that the conditions fixed in art. 183 of the law on commercial companies of September 18, 1933 have been fulfilled.

Costs

The party evaluates the cost of formation of this company at approximately one thousand seven hundred euro (1,700.- €).

General extraordinary meeting

Immediately after the formation of the company, the party, who represents the total capital, has met in a general meeting and has passed the following resolutions:

I. Are elected as managers of the company for an unlimited duration, with the powers indicated in article 12 of the articles of incorporation:

- Mr Eric Leclerc, employé privé, born in Luxembourg the 4th of April 1967, residing professionally in L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale;
- Mr Jos Hemmer, employé privé, born in Luxembourg the 15th of August 1952, residing professionally in L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale,
- Mrs Martine Kapp, employée privée, born in Luxembourg the 10th of December 1960, residing professionally in L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

II. The company's address is fixed at L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

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

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

The document having been read and translated into the language of the person appearing, whom is known to the notary by his surnames, Christian names, civil status and residence, said person appearing signed together with us, Notary, the present original deed.

Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:

L'an deux mille sept, le dix octobre.

Par-devant Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher (Luxembourg).

Ont comparu:

Monsieur Mats Pettersson, directeur de société, né à S-Skrävlinge, le 7 novembre 1945, demeurant à SE-114 59 Stockholm, Östermalmsgatan 89,

dûment représenté par Madame Martine Kapp, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration délivrée en date du 28 septembre 2007.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lequel comparant, agissant ès qualités, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il va constituer en tant qu'associé unique ou avec toute autre personne qui deviendrait associé de la société par la suite.

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente entre les comparants une société à responsabilité limitée qui sera régie par les présents statuts et les dispositions légales.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, l'administration, le contrôle et de développement de telles participations.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Luxembourg qu'à l'étranger et leur prêter concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

La société peut prêter ou emprunter, avec ou sans intérêts et procéder à l'émission d'obligations, sans procéder par des émissions publiques.

La société peut réaliser toutes opérations mobilières, financières ou industrielles, commerciales, liées directement ou indirectement à son objet et avoir un établissement commercial ouvert au public. Elle peut également donner ses avoirs en gage, dans l'intérêt de ses associés. Elle pourra également faire toutes les opérations immobilières, telles que l'achat, la vente, la location, l'exploitation et la gestion d'immeubles.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société prend la dénomination de MALTHOUSE INVEST, société à responsabilité limitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision des associés.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par cent (100) parts sociales avec une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) par part sociale.

Les cent (100) parts sociales ont été entièrement souscrites par l'associé unique, Monsieur Mats Pettersson, directeur de société, né à SE-Skrävlinge, le 7 novembre 1945, demeurant à SE-114 59 Stockholm, Östermalmsgatan 89, et libérées intégralement en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- €) se trouve, dès à présent, dans les caisses de la société, ainsi qu'il a été justifié au notaire.

Art. 7. Le capital social pourra, à tout moment, être modifié dans les conditions prévues par l'article 199 de la loi concernant les sociétés commerciales.

Art. 8. Chaque part donne droit à une fraction proportionnelle de l'actif social et des bénéfices.

Art. 9. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément donné par les associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants. En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé.

Art. 10. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 11. Les héritiers, créanciers ou autres ayants droit ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

Art. 12. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés par l'assemblée des associés. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux gérants.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 14. Chaque associé peut participer aux décisions collectives. Il a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 15. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

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

Art. 17. Chaque année, le trente et un décembre, la gérance établit les comptes annuels.

Art. 18. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication des comptes annuels.

Art. 19. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition des associés.

Art. 20. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 21. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

Art. 22. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

126713

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se termine le 31 décembre 2007.

Constatation

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions prévues par l'article 183 de la loi du 18 septembre 1933 sur les sociétés à responsabilité limitée telle que modifiée se trouvent remplies.

Frais

La partie comparante a évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ mille sept cents euros (1.700,- €).

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt, le comparant représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

I. Sont nommés gérants de la société pour une durée indéterminée, avec les pouvoirs définis à l'article 12 des statuts:

- Monsieur Eric Leclerc, employé privé, né à Luxembourg le 4 avril 1967, demeurant professionnellement à L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale,
- Monsieur Jos Hemmer, employé privé, né à Luxembourg le 15 août 1952, demeurant professionnellement à L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale,
- Madame Martine Kapp, employée privée, née à Luxembourg le 10 décembre 1960, demeurant professionnellement à L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

II. Le siège social de la société est fixé au L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

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

Lecture du présent acte ayant été faite à la personne comparante qui a requis le notaire de documenter le présent acte en langue anglaise, la personne comparante a signé le présent acte avec le notaire, qui déclare avoir connaissance personnelle de la langue anglaise.

Les présents statuts rédigés en langue anglaise sont suivis d'une traduction française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français le texte anglais primera.

Signé: M. Kapp, J. Gloden.

Enregistré à Grevenmacher, le 11 octobre 2007. Relation GRE/2007/4408. — Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Schlink.

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

Grevenmacher, le 26 octobre 2007.

J. Gloden.

Référence de publication: 2007128081/213/211.

(070148206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2007.

European CCTV Distribution S.A., Société Anonyme Soparfi.

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

R.C.S. Luxembourg B 114.438.

L'an deux mille sept, le vingt-sept septembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme EUROPEAN CCTV DISTRIBUTION S.A., ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, R.C.S. Luxembourg section B numéro 114438, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 10 février 2006, publié au Mémorial C numéro 924 du 11 mai 2006.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Antonio Fernandes, employé privé, demeurant professionnellement à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Laurence Bardelli, employée privée, demeurant professionnellement à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée et contrôlée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées.

Le président expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

Transformation de la société anonyme holding en société anonyme de participations financières et modification de l'article quatre des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets.

La société pourra effectuer toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites et susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.»

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Résolution

L'assemblée décide de transformer la société anonyme holding existante en société anonyme de participations financières et de modifier en conséquence l'article quatre des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets.

La société pourra effectuer toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites et susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.»

De ce fait la société a cessé d'exister sous le régime d'une société anonyme holding régie par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à sept cents euros.

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

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: A. Fernandes, L. Bardelli, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 11 octobre 2007. Relation GRE/2007/4375. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 23 octobre 2007

J. Seckler.

Référence de publication: 2007128005/231/74.

(070147538) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2007.

OT Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 101.222.

L'an deux mille sept, le vingt-huit septembre.

Par-devant Nous, Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu:

FP-OFFICETIGER LLC, une société de droit du Delaware, ayant son siège social à 2711, Centerville Road Wilmington, Delaware 19808, USA, représentée par Monsieur Alain Thill, employé privé, demeurant professionnellement à L-6130 Junglinster, 3, route de Luxembourg, agissant en vertu d'une procuration sous seing privé.

(I) La précitée procuration restera annexée aux présentes pour être enregistrée avec elles.

(II) La partie comparante a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

La partie comparante est le seul associé de la société à responsabilité limitée OT LUXEMBOURG S.à r.l., une société de droit luxembourgeois, avec siège social à L-1628, Luxembourg, 1, rue du Glacis, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 101.222, et constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 13 mai 2004, publié au Mémorial C numéro 807 du 6 août 2004 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire prénommé, en date du 28 mai 2004, publié au Mémorial C numéro 845 du 17 août 2004 (la «Société»).

(III) La partie comparante reconnaissant être parfaitement au courant des décisions à intervenir sur base de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social de L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis à L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'activités Syrdall.
2. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.
3. Divers.

a alors requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de transférer le siège social de L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis à L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activités Syrdall.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en conformité avec la résolution qui précède, l'Associé unique décide de modifier l'article cinq des statuts comme suit:

Version anglaise:

« **Art. 5.** The registered office is established in the municipality of Schuttrange, Grand-Duchy of Luxembourg.

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 shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

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

Version française:

« **Art. 5.** Le siège social est établi dans la commune de Schuttrange, Grand-Duché de Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

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

Troisième résolution

L'associé unique constate le changement de l'adresse professionnelle d'un des gérants à savoir Monsieur Olivier Dorier qui est désormais L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activités Syrdall.

Frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature payables par la Société en raison du présent acte sont évalués approximativement à six cent cinquante euros.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Thill, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 12 octobre 2007, Relation GRE/2007/4438. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 23 octobre 2007.

J. Seckler.

Référence de publication: 2007128008/231/58.

(070147550) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2007.

Antracit Créations S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2715 Luxembourg, 2, rue Walram.

R.C.S. Luxembourg B 39.260.

L'an deux mille sept, le neuf octobre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ANTRACIT CREATIONS S.A., avec siège social à L-2715 Luxembourg, 2, rue Walram, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 7 janvier 1992, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 283 du 29 juin 1992, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, sous la section B et le numéro 39.260.

L'assemblée est présidée par Monsieur Jeannot Philipp, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Madame Marie-France Pastore, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Micael Da Silva, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette.

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

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

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

III.- Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Suppression de la valeur nominale des mille deux cent cinquante (1.250) actions existantes.
2. Constatation de la conversion de la devise du capital social de un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,00) en trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf cents (EUR 30.986,69) représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans désignation de valeur nominale.
3. Modification de l'article cinq des statuts:

« **Art. 5.** Le capital social est fixé à trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf cents (EUR 30.986,69), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans désignation de valeur nominale.»

4. Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide de supprimer la valeur nominale des mille deux cent cinquante (1.250) actions existantes.

Deuxième résolution

L'assemblée générale constate que, par suite du basculement de la devise du capital social en euros, avec effet au 1^{er} janvier 2002, le capital social, jusque-là de un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,00), est actuellement de trente mille neuf cent quatre-vingt-six virgule soixante-neuf euros (EUR 30.986,69).

Troisième résolution

Comme conséquence de ce qui précède, l'assemblée générale décide de modifier l'article cinq des statuts, lequel aura dorénavant la teneur suivante:

« **Art. 5.** Le capital social est fixé à trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf cents (EUR 30.986,69), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans désignation de valeur nominale.»

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

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

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

Signé: J. Philipp, M.-F. Pastore, M. Da Silva, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2007. LAC / 2007 / 30620. — Reçu 12 euros.

Pour Le Receveur (signé): F. Sandt, C. Frising.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2007.

E. Schlessler.

Référence de publication: 2007128011/227/59.

(070147554) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2007.

**A.D.M. Finances S.A., Société Anonyme,
(anc. Lux CFE S.A.).**

Siège social: L-4170 Esch-sur-Alzette, 26-28, boulevard J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 128.512.

L'an deux mille sept, le trois octobre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LUX CFE S.A., avec siège social à L-4170 Esch-sur-Alzette, 26-28, boulevard J. F. Kennedy,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg section B numéro 128.512,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 24 mai 2007, publié au Mémorial C numéro 1476 du 17 juillet 2007

La séance est ouverte à 10.30 heures sous la présidence de Monsieur Mohamed Ammiali, formateur, demeurant à F-57290 Fameck, 6, Impasse Sainte Cécile.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Abd-el-hak Ain, banquier, demeurant à B-1020 Bruxelles, Cité Modèle, 7/504B, NN 641029 435-12.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Djamal Amiali, commercial, demeurant à F-57290 Fameck, 4, Boucle de la Meuse.

Monsieur le Président expose ensuite:

1.- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix euros (€ 310,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de trente et un mille euros (€ 31.000,-), sont dûment représentées à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

Ladite liste de présence portant les signatures des actionnaires présents ou représentés, restera annexée au présent procès-verbal avec les procurations, pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

2.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1) Modification de la dénomination de la société de LUX CFE S.A. en A.D.M. FINANCES S.A.;

Modification afférente de l'article premier (1^{er}) des statuts;

2) Modification de l'article quatre (4) des statuts relatif à l'objet social de la société pour lui donner la teneur suivante:

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

Elle peut faire l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, de souscription ou d'apport. Elle peut participer à la création au développement et au contrôle de sociétés ou entreprises et leur consentir des concours, prêts, avances ou garanties. La société peut également acquérir, détenir et mettre en valeur tous brevets, marques de commerce et licences sans pour autant exercer d'activité industrielle et commerciale propre ou avoir un établissement commercial ouvert au public.

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

Première résolution

L'assemblée décide de modifier la dénomination de la société de LUX CFE S.A. en A.D.M. FINANCES S.A.

Suite à cette décision, l'article premier (1^{er}) des statuts a dorénavant la teneur suivante:

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme sous la dénomination de: A.D.M. FINANCES S.A.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article quatre (4) des statuts relatif à l'objet social de la société pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, le contrôle et la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle peut faire l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, de souscription ou d'apport. Elle peut participer à la création au développement et au contrôle de sociétés ou entreprises et leur consentir des concours, prêts, avances ou garanties. La société peut également acquérir, détenir et mettre en valeur tous brevets, marques de commerce et licences sans pour autant exercer d'activité industrielle et commerciale propre ou avoir un établissement commercial ouvert au public.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: M. Ammiali, A. Ain, D. Amiali, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 octobre 2007, Relation: EAC/2007/12070. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Santioni.

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

Esch-sur-Alzette, le 19 octobre 2007.

F. Kessler.

Référence de publication: 2007128481/219/65.

(070147945) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2007.

Silversea Cruise S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 43.054.

Extrait des décisions du conseil d'administration du 31 août 2007

Le siège social de la société est transféré du 5, boulevard de la Foire à Luxembourg au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Luxembourg, le 3 septembre 2007.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2007127127/534/15.

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2007, réf. LSO-CJ05869. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146527) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Layers Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 56.617.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 4 mai 2007

- Les mandats d'administrateurs de la société EFFIGI S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois avec siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, de la société DMC S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois avec siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg et de la société LOUV S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois avec siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg sont reconduits pour une nouvelle période statutaire d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008,

- le mandat de Commissaire aux Comptes de la société FIN-CONTROLE S.A., Société Anonyme, avec siège social au 26, rue Louvigny, L-1946 Luxembourg est reconduit pour une nouvelle période statutaire d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008.

Fait à Luxembourg, le 4 mai 2007.

Certifié sincère et conforme

LAYERS HOLDING S.A.

EFFIGI S. à r.l. / DMC S.à r.l.

Administrateur / Administrateur

Signature / Signature

Référence de publication: 2007127134/795/24.

Enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 2007, réf. LSO-CJ03595. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146856) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

CEGEDEL société anonyme (Compagnie Grand-Ducale d'Electricité du Luxembourg), Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Strassen, 2, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 4.513.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de CEGEDEL S.A. tenue le 9 mai 2006:

- que le mandat de réviseur d'entreprise est confié à ERNST/YOUNG 7, Cité d'Activité Syrdall L-5365 Munsbach.

La durée du mandat est de 5 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2010.

Siège social: 2, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen.

Strassen, le 19 octobre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007127110/2846/15.

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2007, réf. LSO-CJ07723B. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146695) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

E.I.A.I. S.A., Européenne d'Investissement d'Activité Immobilière, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 114.246.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Experts Comptables

Signature

Référence de publication: 2007126983/642/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2007, réf. LSO-CI10073. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146368) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Franco-Québécoise d'Édition S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.

R.C.S. Luxembourg B 90.166.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Experts comptables

Signature

Référence de publication: 2007126980/642/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2007, réf. LSO-CI10063. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146363) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Materia Prima Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.

R.C.S. Luxembourg B 111.282.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Experts comptables

Signature

Référence de publication: 2007126979/642/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2007, réf. LSO-CI10061. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146362) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Baffin (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R.C.S. Luxembourg B 110.583.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signatures.

Référence de publication: 2007126977/1463/12.

Enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2007, réf. LSO-CJ01314. - Reçu 30 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146359) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

Société du Nouveau Faubourg S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 79.107.

Le bilan abrégé au 30 novembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signatures

Administrateurs

Référence de publication: 2007127180/322/13.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2007, réf. LSO-CJ07285. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146444) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2007.

JW Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

Capital social: EUR 750.000,00.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9A, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 88.965.

Extrait de la résolution du liquidateur de la Société prise en date du 17 octobre 2007

En date du 17 octobre 2007, le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société vers l'adresse suivante: 9 A, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 17 octobre 2007.

JW LUXEMBOURG S.A R.L., en liquidation volontaire

Signature

Référence de publication: 2007126772/250/17.

Enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2007, réf. LSO-CJ06689. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070146168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2007.
