

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° 2808

21 novembre 2008

SOMMAIRE

Advitek S.A.	134775	Jovialis S.à r.l.	134782
B.C.I. Sàrl	134783	Just Audace	134775
Beim Figaro S.à r.l.	134783	Konvex Security S.à r.l.	134780
CapitalatWork Umbrella Fund	134775	Kulicke and Soffa Luxembourg S.à r.l. ...	134776
CF6 Luxembourg	134777	LDV Management II Meigerhorn S.C.A.	134774
Chilean Corporation of Transport Holding S.A.	134774	Luxholdco HCL S.C.A.	134780
Compagnie des Trois Collines	134774	Man Investments (Luxembourg) S.A. ...	134775
Compagnie Financière de l'Occitanie Spf S.A.	134773	Newton Gestion Luxembourg S.A.	134779
DWS Invest	134738	Petrofond	134778
Electricité Longhino S.à r.l.	134782	Piomfin S.A.	134779
Euromedic S.A.	134783	Playground S.à r.l.	134776
European Investment Partners Holding S.A.	134773	Porzentrum S.à r.l.	134781
Financière Centuria Luxembourg S.A. ..	134765	Schreinerei SCHREINER S. à r.l.	134780
Garage Pino Mozé S.à r.l.	134778	Sergent S.A.	134784
Gartengestaltung Bohr S.à r.l.	134784	SG Finance S.A.	134776
HEINZ Constructions S. à r.l.	134778	Smart Games Hungary Kft, Luxembourg Branch	134777
Heizung Biering S.à r.l.	134779	Telindus PSF S.A.	134777
Holiday Invest Group S.A.	134782	Tresco S.A.	134780
Human Capital Network Solutions Luxem- bourg S.A.	134775	Twin XY S.A.	134784
Iceberg S.A.	134755	Valbay International S.A.	134781
International Corporate Activities S.A. .	134777	Yellow Insurance S.A.	134781

DWS Invest, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R.C.S. Luxembourg B 86.435.

In the year two thousand and eight, on the twenty-seventh day in the month of October.

Before us, Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary meeting of the shareholders (the "Meeting") of "DWS Invest", a "société d'investissement à capital variable" with its registered office at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, registered in the Commercial Register number B 86.435 (the "Company").

The Company was incorporated by notarial deed on 15 March 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the Mémorial") number 560 on 10 April 2002.

The last amendment of the statutes by notarial deed was on the 25 of October 2007, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 819 on 3 April 2008.

The Meeting was opened at 02.00 p.m. by Mr Markward Michaelis, legal counsel, residing in Trier (Germany).

The Chairman appointed Mr Klaus Frank, legal counsel, residing in Konz (Germany), as Secretary.

The Meeting elected as Scrutineer Ms. Simone Quint, employee residing in Schweich (Germany).

The Meeting declares that:

I. The Meeting was convened by a notice containing the agenda to every registered shareholder by registered mail not later than 9 October 2008. Notices to shareholders, containing the agenda, were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and in the daily newspapers "Luxemburger Wort" and "Tageblatt" on 24 September 2008 and 9 October 2008.

II. The agenda of the Meeting is the following:

1. Decision relating to the revised version of the Articles of Association and By-laws of the Company, in particular

a) Article 4 "The Shareholders' Meeting": Change of paragraph 2. to the effect that the general shareholders' meeting will no longer be held on every fourth Wednesday in March but on May 25th each year".

b) Article 26 "Applicable Law, Jurisdiction and Language of Contract": Change of paragraph 2. to the effect that the Articles of Association and By-Laws of the Company are worded in English and followed by a German translation. The English Version shall be binding. In line with these changes a German translation is attached to the English version.

2. Miscellaneous.

III. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list.

IV. As appears from said attendance list, out of hundred sixteen million five hundred twenty-five thousand six hundred and one point two thousand nine hundred twenty (116,525,601.2920) outstanding shares, one million eight hundred twenty-eight thousand three hundred forty-eight point four thousand nine hundred seventy-five (1,828,348.4975) shares are represented at the present Meeting.

V. On 22 September 2008 a first Extraordinary General Meeting took place. Because of not reaching the aforementioned quorum during this Meeting, today the Meeting is able to decide on all the items of the agenda.

VI. The Meeting takes then unanimously the following resolutions:

First Resolution

The Meeting resolves that paragraph 2. of Article 4 "The Shareholders' Meeting" will be changed to the effect that the general shareholders' meeting will no longer be held on every fourth Wednesday in March but on May 25th each year".

Second Resolution

The Meeting resolves that paragraph 2. of Article 26 "Applicable Law, Jurisdiction and Language of Contract" will be changed to the effect that the Articles of Association and By-Laws of the Company are worded in English and followed by a German translation. In case of divergences between the English and the German text, the English version will be binding.

Therefore the Articles of Association and By-laws set up in English, including the above named changes, will henceforth have the following new wording:

New version of the articles of incorporation:

" Art. 1.The Company.

1. There is hereby established a company under the name of DWS Invest (hereinafter the "Company").

2. The Company is an open-ended investment company with variable capital ("Société d'Investissement à Capital Variable" or "SICAV"). The Company may offer the investor one or more sub-funds (umbrella structure) at its own discretion. The aggregate of the sub-funds produces the umbrella fund. In relation to third parties, the assets of a sub-fund are only liable for the liabilities and payment obligations involving such sub-fund. Additional sub-funds may be

established and/or one or more existing sub-funds may be dissolved or merged at any time. One or more classes of shares can be offered to the investor within each sub-fund (multi-share-class construction). The aggregate of the share classes produces the sub-fund. Additional classes of shares may be established and/or one or more existing share classes may be dissolved or merged at any time. Share classes may be consolidated into categories of shares.

3. The contractual rights and obligations of shareholders are set forth in these by-laws, the current version of which, together with changes thereto, are published in the "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", the official gazette of the Grand Duchy of Luxembourg ("Mémorial"). By purchasing a share, the shareholder accepts the by-laws and all approved changes to them.

4. The Company is established for an indeterminate time.

Art. 2. Purpose of the Company. The purpose of the Company is the acquisition, sale and management of transferable securities and other permissible assets, based on the principle of risk-spreading. In doing so, the Company operates on the basis and within the scope of the provisions of the Law on Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities of 20 December 2002, as amended.

Art. 3. Registered Office. The registered office of the Company is in Luxembourg. In the event of existing or imminent extraordinary political, economic or social developments that would interfere with the Company's business activity or with communication with the Company's registered office, the Board of Directors may temporarily transfer the Company's registered office abroad. Such a temporary transfer shall have no effect on the Company's nationality; it will remain a Luxembourg company.

Art. 4. The Shareholders' Meeting.

1. The Shareholders' Meeting represents the entire body of shareholders, regardless of which particular sub-fund a shareholder has invested in. It shall have the power to take decisions on all matters pertaining to the Company. Resolutions passed at a Shareholders' Meeting on matters pertaining to the Company as a whole shall be binding upon all shareholders.

2. The General Shareholders' Meeting is held at the Company's registered office, or at any other place determined in advance, on May, 25 each year at 11.00 a.m. In years when May 25 falls on a bank holiday, the General Shareholders' Meeting will be held on the next bank business day. Shareholders may appoint proxies to represent them at a Shareholders' Meeting.

Resolutions are passed by simple majority of the shares represented in person or by proxy and actually voted at the meeting. In all other aspects, the Law on Trading Companies of 10 August 1915 shall apply.

Other Shareholders' Meetings are held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

3. The Board of Directors may convene a Shareholder's Meeting. Invitations to Shareholders' Meetings are published in the Mémorial, in a Luxembourg newspaper and in other newspapers, if that is considered appropriate by the Board of Directors. If all shareholders are represented in person or by proxy and have confirmed that they are aware of the agenda, the requirement for a formal invitation may be waived.

Art. 5 The Board of Directors.

1. The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members; members of the Board of Directors need not be shareholders of the Company. Directors are elected for a period of up to five years; they can be removed at any time by resolution adopted at a Shareholders' Meeting. Directors can be re-elected. If a Director separates from the Board before the end of his term of office, the remaining Directors may designate a temporary successor, whose appointment must be confirmed by the next Shareholders' Meeting.

2. The Board of Directors shall have the authority to conduct all transactions and perform all actions it deems necessary or expedient in furtherance of the purpose of the Company. It shall be responsible for all matters pertaining to the Company, excepting those reserved for the Shareholders' Meeting by law or by these by-laws.

3. The Board of Directors can appoint on its own responsibility one or more fund managers and/or investment advisors for the day-to-day implementation of the investment policy.

4. The Board of Directors may choose a chairman to preside at all Board meetings.

5. The Board of Directors can act validly only if the majority of Directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors. A Director may appoint another Director as his proxy to represent him at a Board meeting. In circumstances of emergency, Board resolutions may be adopted by letter, telegram, fax or telex. Resolutions by the Board of Directors shall be adopted by a majority of votes. In the event of a tied vote, the chairman of the Board of Directors shall have the casting vote.

6. The Company will generally be legally bound by the joint signatures of at least two Directors.

7. The Board of Directors may delegate its powers to individual Directors or third parties for the purpose of conducting all or part of the day-to-day management of the Company. Delegation to individual Directors requires the consent of the Shareholders' Meeting.

8. The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman who presided at such meeting. Proxies shall be attached to the minutes.

9. No contract or other legal transaction between the Company and any other company or legal entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is individually interested in, or is a Director, partner, shareholder, officer or employee of such other company or legal entity.

10. In the event that any Director or officer of the Company may have any personal interest in any legal transaction of the Company, such Director or officer shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such an event shall be reported to the next succeeding Shareholders' Meeting.

11. The term "personal interest" shall not include any relationship with or interest in any matter or transaction involving a company that is part of the Deutsche Bank Group, or such other company or legal entity as may from time to time be determined by the Board of Directors at its discretion.

Art. 6. Share Capital and Shares.

1. The capital of the Company shall be represented by bearer shares of no nominal value and shall at any time be equal to the sum of the net values of the Company's individual sub-funds ("Company net assets").

2. The minimum capital of the Company is EUR 1,250,000.00, which was reached within six months after the establishment of the Company. The original capital of the Company was EUR 31,000.00, divided into 310 shares with no nominal value.

3. In accordance with Article 133 of the Law on Undertakings for Collective Investment of 20 December 2002, as amended, the Board of Directors will allocate the capital of the Company to individual sub-funds.

4. The Board of Directors may, on receipt of payment of the issue price for the benefit of the Company, issue new Company shares in a particular share class of a sub-fund without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. The Board of Directors may delegate to any Director and/or to any other duly authorised third party the authority to issue such new shares. The Company's assets held in each respective sub-fund are invested in securities and other legally permissible assets in accordance with the investment policy of that sub-fund as determined by the Board of Directors and taking into consideration the investment restrictions provided for by law or adopted by the Board of Directors.

5. The issue price of new shares issued shall be equal to the net asset value per share pursuant to Article 12 plus a front-end load, if any. A more detailed description of the calculation method which will be used in order to calculate the issue price of new shares can be found in the current sales prospectus of the Company.

Art. 7. The Custodian Bank. As part of its legal obligations, the Company will enter into a custodian bank agreement with such a bank as defined by the Law of 5 April 1993 that governs access to the financial sector and its surveillance, including subsequent amendments thereto.

The custodian bank shall accept the obligations and responsibilities stipulated by the Law on Undertakings for Collective Investment of 20 December 2002, as amended.

Both the custodian bank and the Company may terminate the custodian bank agreement at any time by giving three months' written notice. Such termination will be effective when the Company, with the authorisation of the responsible supervisory authority, appoints another bank as custodian bank and that bank assumes the responsibilities and functions as custodian bank; until then the previous custodian bank shall continue to fulfil its responsibilities and functions as custodian bank to the full extent in order to protect the interests of the shareholders.

Art. 8. Audit. The Company's annual financial statements shall be audited by an auditor appointed by the Board of Directors.

Art. 9. General Investment Policy Guidelines. The Board of Directors shall determine the investment policy according to which the assets of the Company are to be invested. The assets of the Company shall be invested on the basis of the principle of risk-spreading and within the scope of the investment objectives and restrictions as described in the sales prospectuses published by the Company.

The assets of the sub-funds shall be invested within the scope of the Law on Undertakings for Collective Investment of 20 December 2002, as amended.

The sub-funds shall invest particularly, but not exclusively, in:

- securities and money market instruments that are traded on a regulated market or on another market of a Member State of the European Union or of a non-Member State that operates in an orderly manner and is recognised, regulated and open to the public, and is located primarily in Europe, Asia or the Americas;

- securities and money market instruments that are new issues, provided that the terms of issue include the obligation to apply for admission for trading on an exchange or on another regulated market that operates in an orderly manner, is recognised and open to the public, and such admission is procured no later than one year after the issue;

- units in Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities and other collective investment undertakings; In the absence of any provisions to the contrary, a maximum of 10% of a sub-fund's net assets may be invested in shares of other Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities and/or other collective investment undertakings.

- deposits with credit institutions that are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and mature within twelve months or less, provided that the credit institution has its registered office in a Member State of the European Union or, if the registered office of the credit institution is situated in a state that is not a Member State of the European Union, provided that it is subject to prudential rules considered by the Commission de Surveillance du Secteur Financier as equivalent to those laid down in Community law;

- derivatives that are traded on a regulated market or on another market of a Member State of the European Union or of a non-Member State that operates in an orderly manner and is recognised, regulated and open to the public, as well as over-the-counter derivatives;

- money market instruments not traded on a regulated market that are usually traded on the money market, are liquid and have a value that can be accurately determined at any time, provided that the issue or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings.

- Notwithstanding the principle of risk-spreading, the sub-funds may invest up to 100% of their assets in securities and money market instruments stemming from different issues that are issued or guaranteed by a Member State of the European Union, its local authorities, a state that is not a Member State of the European Union, or by a public international body of which one or more Member States of the European Union are members, provided that the fund holds securities that originated from at least six different issues and the securities stemming from any one issue do not exceed 30% of the assets of the fund.

Art. 10 Shares of the Company

1. Shares of the Company are documented in the form of global certificates, unless otherwise provided for in the sales documentation for the respective sub-fund.

2. All shares within a share class have the same rights. The rights of shareholders in different share classes within a sub-fund can differ, provided that such differences have been clarified at the time those shares were issued. Shares are issued by the Company immediately after the net asset value per share has been received for the benefit of the Company.

3. The Company may, on its own responsibility and in compliance with the conditions described in detail in the sales prospectus, accept securities as payment for a subscription ("investment in kind"), as long as the Company believes that such an action is in the interest of shareholders. The nature of the business undertaken by the enterprises whose securities are accepted as payment for a subscription must, however, be compatible with the investment policy and the investment limits of the respective sub-fund. The Board of Directors may, at its own discretion, reject any and all securities offered as payment for a subscription, without having to give reasons. All costs arising from an investment in kind shall be borne by the subscriber in their entirety. The Company's auditor must prepare a valuation report for these securities, which in particular shall specify the amounts, designations and values of the securities, as well as the valuation methods used.

4. The issue and redemption of shares and the distribution of dividends are performed by the Company, the transfer agent and all paying agents.

5. The Company accepts only one shareholder per share. In case of a joint ownership or beneficial interest the company may suspend the voting right until a person is named which represents the joint owners or beneficiaries towards the Company.

The Company may issue fractional shares. In that case the Sales Prospectus contains detailed information on the processed number of decimal places.

6. Every shareholder has the right to vote at all Shareholders' Meetings. The voting right may be exercised in person or by proxy. Each share is entitled to one vote. Fractional shares do not represent a voting right, but entitle for participation in the payment of dividends on a pro rata basis.

Art. 11. Restriction of the Issue of Shares

1. The Company may at any time and at its discretion reject a subscription application or temporarily limit, suspend or permanently discontinue the issue of shares, or may buy back shares at the redemption price, if this is deemed necessary in the interest of the shareholders or the public, or to protect the Company or the shareholders.

2. In this case, the Company, or the agent appointed by the Company to issue shares, will promptly refund payments on subscription applications that have not yet been executed.

Art. 12. Calculation of the Net Asset Value per Share

The fund currency of DWS Invest is the euro. The base currency of the sub-funds and of the share classes may be different from the fund currency.

The value of a share shall be calculated regularly, at least twice a month, for each class of shares of each sub-fund. The Company may, within the limits specified by law, delegate the calculation of the net asset value per share to third parties. The net asset value per share of each share class of each sub-fund shall be expressed in the base currency of the relevant share class of that sub-fund. It shall be determined on each valuation date, taking into consideration the following valuation rules:

First, the value of the sub-fund's net assets on the valuation date is determined by deducting the total liabilities of the sub-fund from its total assets. If only one class of shares exists for a particular sub-fund, the sub-fund's net asset value is then divided by the number of shares of the sub-fund in circulation. If more than one class of shares was issued for a

particular sub-fund, the percentage of the sub-fund's net assets attributable to the individual class of shares is divided by the number of shares of that share class in circulation. The net asset value per share can be rounded up or down to the nearest unit of the respective currency, as the Board of Directors shall determine. If since the time of determination of the net asset value per share there have been a material changes in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments are traded or listed, the Company may, in order to safeguard the interests of shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

1. The assets of the Company primarily include:

- a) securities and other investments of the Company's assets;
- b) liquid assets, including any interest accrued thereon;
- c) amounts receivable from dividends and other distributions;
- d) interest claims due and other interest on securities owned by the Company, except to the extent that they are included or reflected in the market value of such securities;
- e) formation and set-up costs of the Company, insofar as these have not yet been amortised;
- f) other assets, including expenses paid in advance.

2. The liabilities of the Company primarily include:

- a) loans and liabilities due, with the exception of liabilities due to subsidiaries;
- b) all liabilities resulting from the day-to-day management of the Company's assets;
- c) all other liabilities, present and future, including the amount of any declared but still unpaid dividends on Company shares;
- d) provisions for future taxes and other reserves, to the extent that they have been authorised or approved by the Board of Directors;
- e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature, except liabilities represented by shares in the Company.

3. Shares of the Company whose redemption has been applied for shall be treated as shares in circulation until the valuation date of such a redemption, with the redemption price being a liability of the Company until its effective payment.

4. Shares to be issued shall be treated as shares already issued as of the valuation date applicable for their issue price. Any unpaid issue price shall be a receivable due to the Company until receipt of payment.

5. The Company net assets for each sub-fund shall be calculated according to the following principles:

- a) Securities listed on an exchange are valued at the most recent available price.
- b) Securities not listed on an exchange but traded on another organised market are valued at a price no lower than the bid price and no higher than the ask price at the time of the valuation, and which the Company considers the best possible price at which the securities can be sold.
- c) In the event that such prices are not in line with market conditions, or for securities other than those covered in (a) and (b) above for which there are no fixed prices, these securities, as well as all other assets, will be valued at the current market value as determined in good faith by the Company, following generally accepted valuation principles verifiable by auditors.
- d) The liquid assets are valued at their nominal value plus interest.
- e) Time deposits may be valued at their yield value if a contract exists between the Company and the credit institution stipulating that these time deposits can be withdrawn at any time and that their yield value is equal to the realised value.
- f) All assets denominated in a currency other than that of the respective sub-fund are converted into the sub-fund currency at the most recent mean rate of exchange.

6. An income equalisation account shall be maintained.

7. For large-scale redemption requests that cannot be met from the liquid assets and allowable credit facilities, the Company may determine the net asset value per share on the basis of the price on the valuation date on which it sells the necessary securities; this price shall then also apply to subscription applications submitted at the same time.

8. The assets shall be allocated as follows:

a) The remuneration from the issue of shares of a share class within a sub-fund is assigned in the books of the Company to the appropriate sub-fund, and the corresponding amount will increase the percentage of that share class in the net assets of the sub-fund accordingly. Assets and liabilities, as well as income and expenses, are allocated to the respective sub-fund in accordance with the provisions contained in this Article. If such assets, liabilities, income and expenses are identified in the provisions of the Sales Prospectus as being allocated exclusively to certain specified classes of shares, they will increase or reduce the percentage of those share classes in the net assets of the sub-fund.

b) Assets that are also derived from other assets are allocated in the books of the Company to the same sub-fund or the same class of shares as the assets from which they are derived, and at each revaluation of an asset the increase or decrease in value is allocated to the corresponding sub-fund or class of shares.

c) If the Company enters into an obligation that is connected to a particular asset of a particular sub-fund or a particular class of shares, or to an action relating to an asset of a particular sub-fund or a particular class of shares, this liability is allocated to the corresponding sub-fund or class of shares.

d) If an asset or a liability of the Company cannot be allocated to a particular sub-fund, that asset or liability will be allocated to all sub-funds in proportion to the net assets of the respective sub-funds or in such other manner as the Board of Directors shall determine in good faith. Because of this allocation, only the sub-fund shall generally be liable for a particular obligation, unless it has been agreed with creditors that the Company as a whole shall be liable.

e) In the event of a distribution of dividends, the net asset value per share of the distribution share class is decreased by the amount of the distribution. This decreases the percentage of the distribution share class in the sub-fund's net assets, while at the same time increasing the percentages in the sub-fund's net assets of the share classes that do not receive distributions. The net effect of the reduction of the sub-fund's net asset value, and the corresponding increase of the percentage of the sub-fund's net assets allocated to the share classes that do not receive distributions, is that the net asset values of the non-distributing share classes are not adversely affected by any dividend distribution.

9. All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision taken by the Board of Directors in connection with the calculation of the net asset value per share shall be final and binding on the Company, as well as on present, past and future shareholders.

Art. 13. Suspension of the Issue and Redemption of Shares and of Calculation of the Net Asset Value per Share

1. The Company shall have the right to temporarily suspend the issue and redemption of shares of one or more sub-funds, or one or more classes of shares, as well as the calculation of the net asset value per share, if and while circumstances exist that make this suspension necessary and if the suspension is justified when taking account of the interests of the shareholders, in particular:

a) while an exchange or other regulated market on which a substantial portion of the securities of the Company are traded is closed (excluding normal weekends and holidays) or when trading on that exchange has been suspended or restricted;

b) in an emergency, if the Company is unable to access its investments or cannot freely transfer the transaction value of its purchases or sales or calculate the net asset value per share in an orderly manner;

c) if the assets available for acquisition on the market or the possibilities of disposing of assets of the sub-fund are limited because of the limited investment horizon of the sub-fund.

2. Investors who have applied for redemption of shares will be informed promptly of the suspension and will then be notified immediately once the calculation of the net asset value per share is resumed.

Art. 14. Redemption of Shares

1. Shareholders are entitled at any time to request the redemption of their shares. Redemption will be effected only on a valuation date as defined in Article 12, and at the net asset value per share calculated in accordance with Article 12 of these by-laws, less a redemption fee. The redemption price is paid out promptly following the applicable valuation date.

2. The Company shall have the right, with the previous authorisation of the custodian bank, to carry out substantial redemptions only once the corresponding assets of the Company have been sold without delay.

3. In exceptional cases, the Board of Directors may decide to accept applications for redemption in kind at the explicit request of investors. To effect a redemption in kind, the Board of Directors selects securities and instructs the custodian bank to transfer these securities into a securities account for the investor in exchange for the return of his shares. The Board of Directors shall make sure that the remaining shareholders are not adversely affected by such a redemption in kind. All costs arising from a redemption in kind shall be borne by the redeeming investor in their entirety. The Company's auditor must prepare a valuation report for these securities, which in particular shall specify the amounts, designations and values arising from this redemption in kind, as well as the valuation methods used.

4. The Company or an institution designated by the Company is obliged to transfer the redemption price to the country of the applicant only if this is not prohibited by law - for example by foreign exchange regulations - or by other circumstances beyond the control of the Company or an institution designated by the Company.

5. In the event that for any reason the value of the total net assets in any sub-fund has fallen below an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such sub-fund to be operated in an economically efficient manner, or in the case of a substantial change in the political or economic situation or as a matter of economic rationalisation, the Board of Directors may decide to redeem all the shares of the sub-fund at the net asset value per share (taking into consideration actual realisation prices of investments and associated realisation costs) calculated on the valuation date on which such decision shall take effect. The Company shall notify the holders of the shares of the sub-fund of such redemption in a timely manner. Shareholders will be informed by the Company by publication of a notice in newspapers to be determined by the Board of Directors, unless these shareholders and their addresses are known to the Company.

6. In a manner corresponding with Article 14(5), the Board of Directors may decide to redeem all shares of a share class at the net asset value per share (taking into consideration actual realisation prices of investments and associated realisation costs) calculated on the valuation date on which such decision shall take effect.

Art. 15. Exchange of Shares. The shareholders of a sub-fund may exchange part or all of their shares at any time for shares of a different sub-fund or another share class of the same sub-fund, provided that such exchanges are provided for in the sales documentation for that sub-fund and the respective share classes of that sub-fund. This exchange is effected at the net asset value per share plus an exchange commission, the amount of which shall be stated in the sales documentation.

Art. 16. Establishment, Closing and Merger of Sub-Funds

1. Resolutions to establish sub-funds are adopted by the Board of Directors.

2. Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by Article 14(5), the Board of Directors can, in the cases provided for by law, resolve to dissolve the Company assets of a sub-fund and pay out to the shareholders of this sub-fund the net asset value of their shares (taking into consideration the actual realisation values and realisation costs associated with the investments) on the valuation date on which such decision shall take effect. If a situation arises resulting in the dissolution of the sub-fund, the issue and redemption of shares of the respective sub-fund will be halted. On the instructions of the Company or, where applicable, those of the liquidators appointed by the Shareholders' Meeting, the Company will distribute the proceeds of the liquidation less the costs of liquidation and fees among the shareholders of the respective sub-fund according to their claims. The net proceeds of liquidation not collected by shareholders at the end of the liquidation proceedings will be deposited by the Company with the Caisse des Consignations in Luxembourg for the account of shareholders entitled to them, where such amounts will be forfeited if not claimed by the statutory deadline.

Furthermore, the Board of Directors can declare the cancellation of the issued shares in such a sub-fund and the allocation of shares in another sub-fund, subject to approval by the Shareholders' Meeting of the shareholders of that other sub-fund, provided that for the period of one month after publication according to the provision below the shareholders of the corresponding sub-fund shall have the right to demand the redemption or exchange of all or part of their shares at the applicable net asset value, and in accordance with the procedures described in Articles 14 and 15 of these by-laws, without additional cost.

3. Subject to the preconditions stipulated in Article 14(5), the Board of Directors may decide to transfer the assets of a sub-fund to a different sub-fund that exists within the Company or to a different undertaking for collective investment established according to Part 1 of the Law of 20 December 2002, as amended, or a different sub-fund within such different undertaking for collective investment ("new sub-fund") and redefine the shares. Such a decision shall be published in a manner identical to that stipulated in Article 14(5) in order to enable the shareholders for a period of one month to apply for no-cost redemption or no-cost exchange of their shares. In the event of merger with a unit trust (fonds commun de placement), such a resolution is binding only on those shareholders who gave their approval for the merger.

4. The procedure of a merger involves the dissolution of the sub-fund and a simultaneous takeover of all of the assets by the receiving fund or sub-fund. However, in contrast to a dissolution, the investors in the sub-fund receive shares of the receiving fund or sub-fund, the number of which is based on the ratio of the net asset values per share of the funds involved at the time of the absorption, with a provision for settlement of fractions if necessary. The execution of the merger will be monitored by the auditor of the sub-fund.

Art. 17. Establishment, Closing and Merger of Classes of Shares within a Sub-Fund

1. The Board of Directors may decide at any time to establish an additional class of shares.

2. Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by Article 14(5), the Board of Directors can, in the cases specified by law, resolve to dissolve a share class within a sub-fund and pay out to the shareholders of this share class the net asset value of their shares (taking into consideration the actual realisation values and realisation costs associated with the investments) on the valuation date on which such decision shall take effect. Furthermore, the Board of Directors can declare the cancellation of the issued shares of a share class of such a sub-fund and the allocation of shares in another share class of the same sub-fund, provided that for the period of one month after publication, the shareholders of the share class of the sub-fund to be cancelled shall have the right to demand the redemption or exchange of all or part of their shares at the applicable net asset value and in accordance with the procedure described in Articles 14 and 15 of these by-laws at no additional cost.

Art. 18. Shareholders' Meetings in a Sub-Fund

1. The shareholders of a sub-fund can hold a Shareholders' Meeting at any time in order to decide on actions pertaining exclusively to that sub-fund.

2. The provisions of Article 4 shall apply correspondingly to such Shareholders' Meetings.

3. Each share is entitled to one vote in accordance with the provisions of Luxembourg law and these by-laws. Shareholders may act either in person or by giving a proxy to another person who need not be a shareholder and may be a director.

4. Unless otherwise provided for by law or in these by-laws, the resolutions of the Shareholders' Meeting of a sub-fund are passed by a simple majority of the shares represented in person or by proxy and actually voted at the Shareholders' Meeting.

5. Any resolution of the Shareholders' Meeting that affects the rights of the shareholders of one sub-fund in comparison with the rights of the shareholders of another sub-fund will be subject to the approval by resolution of the Shareholders' Meeting of the shareholders of the other sub-fund, and shall take into consideration the provisions of Article 68 of the Law of 10 August 1915 on Trading Companies, as amended.

Art. 19. Shareholders' Meetings in a Class of Shares

1. The shareholders of a class of shares can hold a Shareholders' Meeting at any time in order to decide on actions pertaining exclusively to that share class.

2. The provisions of Article 17, paragraphs 2 to 4, shall apply correspondingly to such Shareholders' Meetings.

3. Any resolution of the Shareholders' Meeting of a class of shares that affects the rights of the shareholders of that share class in comparison with the rights of the shareholders of another share class of this sub-fund will be subject to the approval by resolution of the Shareholders' Meeting of the shareholders of the other share class, and shall take into consideration the provisions of Article 68 of the Law of 10 August 1915 on Trading Companies, as amended.

Art. 20. Allocation of Earnings

1. The Board of Directors shall decide each year for each sub-fund whether a distribution will be made and in what amount. Where distribution share classes are established, one distribution generally takes place each year, unless there are insufficient earnings available for distribution. Where capitalisation share classes are established, no earnings are distributed, except as provided for in paragraph 2. Both regular net income and realised capital gains may be distributed. In addition, unrealised or retained capital gains from previous years may also be distributed. Distributions are paid out on the basis of the number of shares in circulation on the distribution date. Distributions may be paid entirely or partly in the form of bonus shares. Any remaining fractions of units may be paid out in cash or credited. Distributions not claimed within the deadlines stipulated in Article 21 shall lapse in favour of the relevant share class of the sub-fund.

2. The Board of Directors may elect to pay out special and interim dividends for each class of shares of a sub-fund in accordance with the law.

Art. 21. Amendment of these Articles of Incorporation and By-Laws

1. These Articles of Incorporation and By-Laws may be amended entirely or partly by a Shareholders' Meeting in compliance with Luxembourg law.

2. Changes to these Articles of Incorporation and By-Laws shall be published in the Mémorial.

Art. 22. Publications

1. The net asset value per share may be obtained from the management company and all paying agents and it may be published in each distribution country through appropriate media (e.g. Internet, electronic information systems, newspapers, etc.). Issue and redemption prices in consideration of a front-end load and redemption fee may be requested from the Company, the management company, the transfer agent, and the sales agent. In addition such prices may be published in order to provide better information for the investors and to satisfy customary market practices.

2. The Company shall produce an audited annual report and a semi-annual report in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

3. The Company's by-laws and prospectus, as well as its annual and semi-annual reports, are available for shareholders at the registered office of the Company and at all distributing and paying agents. All agreements mentioned in the Sales Prospectus may be inspected at the registered office of the management company and at the headquarters of the respective paying agents.

Art. 23. Dissolution of the Company

1. The Company may be dissolved at any time by the Shareholders' Meeting. The quorum required by law is necessary in order for the resolutions to be valid.

2. As required by law, dissolution of the Company shall be announced by the Company in the Mémorial and in at least three national daily newspapers, one of which must be a Luxembourg newspaper.

3. If a situation arises resulting in the dissolution of the Company, the issue and redemption of shares will be halted. On the instructions of the Company or, where applicable, those of the liquidators appointed by the Shareholders' Meeting, the Company will distribute the proceeds of the liquidation less the costs of liquidation and fees among the shareholders according to their claims. The net proceeds of liquidation not collected by shareholders at the end of the liquidation proceedings will, if required by law at that time, be converted into euro and deposited by the Company with the Caisse des Consignations in Luxembourg for the account of shareholders entitled to them, where such amounts will be forfeited if not claimed by the statutory deadline.

Art. 24. Limitation of Claims. Claims of shareholders against the Company or the custodian bank shall cease to be enforceable once a period of five years has elapsed since the claim arose.

Art. 25. Fiscal Year. The Company's fiscal year ends on 31 December of each year.

Art. 26. Applicable Law, Jurisdiction and Language of Contract

1. The Articles of Incorporation and By-Laws of the Company are subject to the laws of Luxembourg. The same applies to the legal relationship between the shareholders and the Company. The Articles of Incorporation and By-Laws are filed with the District Court in Luxembourg. Any legal disputes between shareholders, the Company and the custodian bank are subject to the jurisdiction of the competent court in the judicial district of Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. The Company and the custodian bank may elect to submit themselves and the Company to the jurisdiction and law of any country where the fund's shares are offered for sale to the public, provided it involves the claims of shareholders who are resident in that country, and with regard to matters that involve the Company.

2. The present Articles of Incorporation and By-Laws are worded in English and followed by a German translation. The English version of these Articles of Incorporation and By-Laws shall be legally binding. The Company and the custodian bank may, with regard to Company shares sold to shareholders in such countries, have translations made into the languages of those countries where the shares of the Company may be offered for sale to the public.

Art. 27. Other Legal Provisions. In addition to these Articles of Incorporation and By-Laws, the Law of 20 December 2002 on Undertakings for Collective Investment, as amended, and the general provisions of the laws of Luxembourg shall apply."

Nothing else being declared concerning the agenda item "Miscellaneous", the Chairman closes the Meeting at 2.20 p.m.

Declaration

The undersigned notary, who has personal knowledge of the English language, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English, followed by a German translation and that in case of any divergences between the English and the German text, the English version will prevail.

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

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known by the notary by their names, surnames, civil status and residences, said appearing persons signed together with the notary the present original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung vorstehenden Textes:

Im Jahre zweitausendacht, am siebenundzwanzigsten Oktober.

Vor dem unterzeichnenden Notar Jean-Joseph WAGNER, mit dem Amtssitz in Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg),

in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, fand die außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre (die "Versammlung") der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable") "DWS INVEST" (die "Gesellschaft") mit Sitz in L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer, eingetragen im Handelsregister von und zu Luxemburg unter der Nummer B 86.435, statt.

Die Gesellschaft wurde gemäß notarieller Urkunde am 15. März 2002 gegründet. Die Satzung wurde im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das "Mémorial"), Nummer 560 am 10. April 2002 veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 25. Oktober 2007 per notarieller Urkunde, veröffentlicht im Mémorial Nummer 819 am 03. April 2008, abgeändert.

Die Versammlung wird um 14.00 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Markward Michaelis, Jurist, wohnhaft in Trier (Deutschland), eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Schriftführer Herrn Klaus Frank, Jurist, wohnhaft in Konz (Deutschland).

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Frau Simone Quint, Angestellte wohnhaft in Schweich (Deutschland),

Nach der ebenso erfolgten Zusammensetzung des Büros der Generalversammlung stellt der Versammlungsvorstand fest, dass:

I. Die Inhaber von Namensanteilen spätestens am 09. Oktober 2008 per Einschreibebrief eingeladen wurden. Die Einladung zur außerordentlichen Generalversammlung gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts am 24. September 2008 und 09. Oktober 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations und in den Tageszeitungen "Luxemburger Wort" und "Tageblatt veröffentlicht wurde.

II. Die Tagesordnung der Versammlung hat folgenden Wortlaut:

1. Beschlüsse über die Änderung der Satzung der Gesellschaft, insbesondere von

a. Artikel 4 "Die Gesellschafterversammlung": Änderung von Ziffer 2. des Artikels dahingehend, dass die ordentliche Generalversammlung zukünftig nicht mehr am vierten Mittwoch im März sondern am 25. Mai eines jeden Jahres um 11.00 Uhr stattfindet.

b. Artikel 26 "Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache": Änderung von Ziffer 2. des Artikels, dass die Satzung in englischer Sprache und darauf folgend in deutsche Übersetzung verfasst ist. Ferner wird festgelegt, dass der englische Wortlaut der Satzung maßgeblich ist. Im Rahmen dieser Änderung wird dem englischen Wortlaut der Satzung die deutsche Übersetzung angefügt.

2. Verschiedenes.

III. Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sind unter Angabe der Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste eingetragen.

IV. Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den einhundertsechzehn Millionen fünfhundertfünfundzwanzigtausendsechshundertundeins Komma zweitausendneunhundertzwanzig (116.525.601,2920) sich im Umlauf befindenden Aktien, eine Million achthundertachtundzwanzigtausenddreihundertachtundvierzig Komma viertausendneunhundertfünfundsiebzig (1.828.348,4975) Aktien auf dieser Generalversammlung vertreten sind.

V. Da eine erste außerordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 22. September 2008 einberufen worden war und die jedoch das notwendige Anwesenheitsquorum nicht erreicht hatte, kann die heutige Generalversammlung über die Tagesordnung befinden gleich wie viele Aktien auf der Generalversammlung vertreten sind.

VI. Nach diesen Erklärungen fasst die Generalversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschließt, dass Nr. 2 des Artikels 4 "Die Gesellschaft" der Satzung der Investmentgesellschaft dahingehend abgeändert wird, dass die ordentliche Generalversammlung zukünftig nicht mehr am vierten Mittwoch im März sondern am 25. Mai eines jeden Jahres um 11.00 Uhr stattfindet.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt, dass Nr. 2 des Artikels 26 "Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache" der Satzung der Investmentgesellschaft dahingehend abgeändert wird, dass die Satzung in englischer Sprache und darauf folgend in deutscher Übersetzung gefasst wird. Ferner wird festgestellt, dass im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, die englische Fassung der Satzung maßgeblich ist.

Demzufolge wird die Satzung der Gesellschaft, in deutscher Fassung, und welche die oben entsprechenden Abänderungen enthält, nun folgenden neuen Wortlaut erhalten:

Neue Fassung der Satzung:

" Art. 1. Die Gesellschaft

1. Es besteht eine Gesellschaft unter der Bezeichnung DWS Invest.

2. Die Gesellschaft ist eine in Luxemburg als SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) gegründete offene Investmentgesellschaft. Die Gesellschaft kann dem Anleger nach freiem Ermessen einen oder mehrere Teilfonds anbieten (Umbrella-Konstruktion). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Umbrellafonds. Im Verhältnis zu Dritten haften die Vermögenswerte eines Teilfonds lediglich für die Verbindlichkeiten und Zahlungsverpflichtungen, die diesen Teilfonds betreffen. Es können jederzeit weitere Teilfonds aufgelegt und/oder ein oder mehrere bestehende Teilfonds aufgelöst oder zusammengelegt werden. Innerhalb jedes Teilfonds können dem Anleger eine oder mehrere Anteilklassen angeboten werden (multi-share-class-Konstruktion). Die Gesamtheit der Anteilklassen ergibt den Teilfonds. Es können jederzeit weitere Anteilklassen aufgelegt und / oder eine oder mehrere bestehende Anteilklassen aufgelöst oder zusammengelegt werden. Anteilklassen können zu Kategorien von Anteilen zusammengefasst werden.

3. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber sind in dieser Satzung geregelt, deren gültige Fassung sowie Änderungen derselben im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial"), veröffentlicht sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber die Satzung sowie alle genehmigten Änderungen derselben an.

4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 2. Gesellschaftszweck. Zweck der Gesellschaft sind der Erwerb, der Verkauf und die Verwaltung von Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft handelt dabei auf der Grundlage und im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes über die Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung.

Art. 3. Gesellschaftssitz. Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Bei Eintritt außergewöhnlicher Umstände politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Natur, welche die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder die Kommunikation mit dem Gesellschaftssitz behindern oder zu behindern drohen, kann der Verwaltungsrat den Gesellschaftssitz zeitweilig ins Ausland verlegen. Eine solche Sitzverlegung ändert an der luxemburgischen Staatsangehörigkeit der Gesellschaft nichts.

Art. 4. Die Gesellschafterversammlung

1. Die Gesellschafterversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Anteilhaber unabhängig davon, an welchem Teilfonds die Anteilhaber beteiligt sind. Sie kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden. Die Beschlüsse der Gesellschafterversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Anteilhaber.

2. Die ordentliche Gesellschafterversammlung findet am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen im Voraus festgelegten Ort am 25. Mai jeden Jahres um 11.00 Uhr statt. Falls der 25. Mai eines Jahres ein Bankfeiertag ist, findet die Gesellschafterversammlung am darauffolgenden Bankarbeitstag statt. Die Anteilhaber können sich auf der Gesellschafterversammlung vertreten lassen.

Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und vertretenen Anteilhaber gefasst. Im Übrigen findet das Gesetz über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 Anwendung.

Sonstige Versammlungen der Anteilhaber werden an dem Ort und an dem Tag abgehalten, die in der jeweiligen Versammlungsmitteilung angegeben sind.

3. Die Gesellschafterversammlung kann durch den Verwaltungsrat einberufen werden. Einladungen zu Gesellschafterversammlungen werden im Mémorial, in einer Luxemburger Zeitung sowie in weiteren Zeitungen veröffentlicht, wenn der Verwaltungsrat dies für zweckmäßig hält. Soweit alle Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und bestätigen, dass sie Kenntnis von der Tagesordnung haben, kann auf eine förmliche Einladung verzichtet werden.

Art. 5. Der Verwaltungsrat

1. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für die Dauer von bis zu fünf Jahren bestellt; sie können von der Gesellschafterversammlung jederzeit abberufen werden. Eine Wiederwahl ist möglich. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen, dessen Bestellung von der nächstfolgenden Gesellschafterversammlung bestätigt werden muss.

2. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz oder nach dieser Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind.

3. Der Verwaltungsrat kann für die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik unter eigener Verantwortung einen oder mehrere Fondsmanager und/oder Anlageberater benennen.

4. Der Verwaltungsrat kann seinen Präsidenten bestimmen, der in den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz hat.

5. Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsratsmitglied kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu bevollmächtigt wurde. In Dringlichkeitsfällen kann auch die Beschlussfassung durch Brief, Telegramm, Telekopie oder Fernschreiben erfolgen. Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit gefasst. Bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Präsidenten des Verwaltungsrats.

6. Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch gemeinschaftliche Unterschrift von mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats rechtsverbindlich verpflichtet.

7. Der Verwaltungsrat kann einzelnen Verwaltungsratsmitgliedern oder Dritten für die Gesamtheit oder einen Teil der täglichen Geschäftsführung die Vertretung der Gesellschaft übertragen. Die Übertragung auf einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der Einwilligung der Gesellschafterversammlung.

8. Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats sind vom Vorsitzenden der jeweiligen Sitzung zu unterzeichnen. Vollmachten sind dem Protokoll anzuheften.

9. Kein Vertrag und kein Rechtsgeschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Rechtsperson wird dadurch beeinträchtigt oder unwirksam, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft in dieser anderen Gesellschaft oder Rechtsperson ein Eigeninteresse haben oder darin eine Funktion als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Gesellschafter, Bevollmächtigter oder Angestellter ausüben.

10. Wenn ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Bevollmächtigter der Gesellschaft an einem Rechtsgeschäft der Gesellschaft ein Eigeninteresse hat, so muss er hierüber dem Verwaltungsrat Mitteilung machen. In diesem Fall kann er weder an den Beratungen noch an der Abstimmung über dieses Geschäft teilnehmen. Der nächsten Gesellschafterversammlung ist hierüber Bericht zu erstatten.

11. Der Begriff "Eigeninteresse" findet keine Anwendung auf jedwede Angelegenheit, Beziehung oder Geschäft, die mit einer Gesellschaft des Deutsche Bank Konzerns oder jeder anderen Gesellschaft oder Rechtsperson, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat frei bestimmt werden können, bestehen.

Art 6. Gesellschaftskapital

1. Das Gesellschaftskapital entspricht zu jeder Zeit dem Gesamt nettowert der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft ("Netto-Gesellschaftsvermögen") und wird repräsentiert durch Gesellschaftsanteile ohne Nennwert, die auf den Inhaber lauten.

2. Das Gesellschaftsmindestkapital beträgt 1.250.000,- Euro und wurde innerhalb von sechs Monaten nach Gründung der Gesellschaft erreicht. Das Gründungskapital der Gesellschaft betrug 31.000,- Euro eingeteilt in 310 Aktien ohne Nennwert.

3. Der Verwaltungsrat wird gemäß Artikel 133 des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung das Gesellschaftskapital verschiedenen Teilfonds zuordnen.

4. Der Verwaltungsrat kann jederzeit gegen Zahlung des Ausgabepreises zu Gunsten der Gesellschaft neue Gesellschaftsanteile in der jeweiligen Anteilklasse eines Teilfonds ausgeben, ohne dass den bis dahin existierenden Anteilhabern jedoch ein Vorzugsrecht auf Zeichnung dieser neuen Anteile zusteht. Der Verwaltungsrat kann die Befugnis zur Ausgabe neuer Anteile an ein Verwaltungsratsmitglied und/oder an jeden ordnungsgemäß bevollmächtigten Dritten übertragen. Das Gesellschaftsvermögen des jeweiligen Teilfonds wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds, wie sie vom Verwaltungsrat

bestimmt wird und unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat aufgestellten Anlagebeschränkungen.

5. Der Ausgabepreis bei der Ausgabe neuer Anteile entspricht dem Anteilwert gemäß Artikel 12 zuzüglich eines Ausgabeaufschlags, sofern vorhanden. Eine ausführliche Beschreibung der Berechnungsmethode des Preises zu welchem neue Anteile ausgegeben werden ist im aktuell gültigen Verkaufsprospekt enthalten.

Art. 7. Die Depotbank. Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Zugang zum Finanzsektor und dessen Überwachung einschließlich nachfolgender Ergänzungen abschließen.

Die Depotbank übernimmt die Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten entsprechend dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung.

Die Depotbank sowie die Gesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Gesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt, bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 8. Abschlussprüfung. Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der vom Verwaltungsrat ernannt wird.

Art. 9. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik. Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in der von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen.

Das Vermögen der Teilfonds wird im Rahmen des Gesetzes vom 20. Dezember über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweiligen Fassung investiert.

Die Teilfonds investieren insbesondere - jedoch nicht abschließend - in:

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen Markt eines Mitgliedstaates der EU oder eines Nicht-Mitgliedstaates, der geregelt ist, anerkannt ist und für das Publikum offen ist und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, vor allem in den Märkten Europas, Asiens oder Amerikas.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt beantragt ist, der anerkannt ist, für das Publikum offen ist und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach Emission erlangt wird.

- Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und Organismen für gemeinsame Anlagen. Sofern für einen Teilfonds nicht anders vorgesehen, kann ein Teilfonds höchstens 10% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und/oder Organismen für gemeinsame Anlage anlegen.

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder - falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Staat befindet, der nicht Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, befindet - es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind.

- Derivate, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen Markt eines Mitgliedstaates der EU oder eines Nicht-Mitgliedstaates, der geregelt ist, anerkannt ist und für das Publikum offen ist und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, als auch Over-the-Counter Derivate.

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

- Die Teilfonds können abweichend vom Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% ihres Vermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Staat außerhalb der Europäischen Union oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakter, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, sofern das Fondsvermögen in Wertpapiere investiert, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben wurden, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Art. 10. Gesellschaftsanteile

1. Gesellschaftsanteile werden durch Globalurkunden verbrieft, es sei denn die Verkaufsunterlagen des jeweiligen Teilfonds bestimmen etwas anderes.

2. Alle Anteile innerhalb einer Anteilklasse haben gleiche Rechte. Die Rechte der Anteilhaber in verschiedenen Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds können voneinander abweichen, sofern dies bei der Ausgabe der jeweiligen Anteile klargestellt wurde. Anteile werden von der Gesellschaft nach Eingang des Anteilwertes zu Gunsten der Gesellschaft unverzüglich ausgegeben.

3. Die Gesellschaft kann in ihrer eigenen Verantwortung und in Übereinstimmung mit den im Verkaufsprospekt näher festgelegten Bedingungen Wertpapiere für eine Zeichnung in Zahlung nehmen ("Sacheinlage"), soweit die Gesellschaft davon ausgeht, dass dies im Interesse der Anteilhaber ist. Der Geschäftsgegenstand der Unternehmen, deren Wertpapiere für eine Zeichnung in Zahlung genommen werden, hat jedoch der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds zu entsprechen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen alle oder einzelne Wertpapiere, die als Zahlung für eine Zeichnung angeboten werden ohne Angabe von Gründen ablehnen. Sämtliche durch die Sacheinlage verursachten Kosten fallen in voller Höhe dem Zeichner zur Last. Die Gesellschaft ist verpflichtet, durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft einen Bewertungsbericht erstellen zu lassen, aus dem insbesondere die Menge, die Bezeichnung, der Wert sowie die Bewertungsmethode für diese Wertpapiere hervorgehen.

4. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Auszahlung von Ausschüttungen erfolgen durch die Gesellschaft, den Transfer Agent sowie über jede Zahlstelle.

5. Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Anteilhaber pro Anteil an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes oder eines Nießbrauchs kann die Gesellschaft die Ausübung der mit dem Anteilbesitz verbundenen Rechte bis zu dem Zeitpunkt suspendieren, zu dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer oder die Begünstigten und Nießbraucher gegenüber der Gesellschaft vertritt.

Die Gesellschaft kann Anteilbruchteile ausgeben. Sofern Anteilbruchteile ausgegeben werden, enthält das Verkaufsprospekt konkrete Angaben mit wie vielen Dezimalzahl eine Ausgabe von Bruchteilen erfolgt.

6. Jeder Anteilhaber hat Stimmrecht auf allen Gesellschafterversammlungen. Das Stimmrecht kann in Person oder durch Stellvertreter ausgeübt werden. Jeder Anteil gibt Anrecht auf eine Stimme. Anteilbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Ausschüttungen der Gesellschaft auf einer pro rata-Basis.

Art. 11. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen

1. Die Gesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz der Gesellschaft oder der Anteilhaber erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Gesellschaft bzw. die von der Gesellschaft mit der Ausgabe von Anteilen beauftragte Stelle auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

Art. 12. Anteilwertberechnung. Die Fondswährung für DWS Invest ist der Euro. Die Referenzwährung der Teilfonds sowie der Anteilklassen kann davon abweichen.

Der Wert eines Anteils wird für jede Anteilklasse eines Teilfonds regelmäßig festgelegt, und zwar nicht weniger als zweimal im Monat ("Bewertungstag"). Die Gesellschaft kann die Anteilwertberechnung im Rahmen der gesetzlichen Grenzen an Dritte auslagern. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse eines Teilfonds in der Referenzwährung der Anteilklasse des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt. Er wird unter Berücksichtigung der nachfolgend aufgeführten Bewertungsregeln an jedem Bewertungstag wie folgt ermittelt:

Zunächst wird das Netto-Teilfondsvermögen als Summe der Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten eines Teilfonds am Bewertungstag ermittelt. Sofern für einen Teilfonds nur eine Anteilklasse existiert, wird dieses Netto-Teilfondsvermögen sodann durch die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds dividiert. Sofern für einen Teilfonds mehrere Anteilklassen begeben sind, wird der jeweils prozentual auf eine Anteilklasse entfallende Teil des Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der in der jeweiligen Anteilklasse im Umlauf befindlichen Anteile dividiert. Der Anteilwert kann auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet werden. Sofern seit Bestimmung des Anteilwertes wesentliche Veränderungen in der Kursbestimmung auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Anteil der Vermögensanlagen gehandelt oder notiert sind, erfolgten, kann die Gesellschaft, im Interesse der Anteilhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine weitere Bewertung vornehmen.

1. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten vornehmlich:

- a) Wertpapiere und sonstige Anlagen des Gesellschaftsvermögens
- b) Flüssige Mittel einschließlich angefallener Zinsen
- c) Forderungen aus Dividenden und sonstigen Ausschüttungen
- d) Fällige Zinsforderungen sowie sonstige Zinsen auf Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft, soweit sie nicht im Marktwert dieser Wertpapiere enthalten sind
- e) Gründungs- und Niederlassungskosten, soweit diese noch nicht abgeschrieben sind
- f) Sonstige Aktiva einschließlich Vorschusszahlungen.

2. Die Passiva der Gesellschaft enthalten insbesondere:

- a) Anleihen und fällige Verbindlichkeiten mit Ausnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaften

- b) Sämtliche Verbindlichkeiten aus der laufenden Verwaltung des Gesellschaftsvermögens
 - c) Sämtliche sonstigen fälligen und nicht fälligen Verbindlichkeiten einschließlich angekündigter aber noch nicht erfolgter Ausschüttungen auf Anteile der Gesellschaft
 - d) Rückstellungen für zukünftige Steuern sowie sonstige Rücklagen, soweit sie vom Verwaltungsrat beschlossen oder gebilligt wurden
 - e) Alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Herkunft, mit Ausnahme der Eigenmittel.
3. Gesellschaftsanteile, deren Rücknahme beantragt wurde, sind als im Umlauf befindliche Anteile bis zum Bewertungstag der Rücknahme zu behandeln; der Rücknahmepreis gilt bis zur effektiven Zahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft.
4. Auszugebende Gesellschaftsanteile gelten als bereits ausgegebene Anteile ab dem für den Ausgabepreis maßgeblichen Bewertungstag. Der noch nicht gezahlte Ausgabepreis gilt bis zur Zahlung als Forderung der Gesellschaft.
5. Das Netto-Gesellschaftsvermögen für jeden Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zurzeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und dem Kreditinstitut geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
 - f) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.
6. Es wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.
7. Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an dem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge.
8. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt:
- a) Das Entgelt aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds wird in den Büchern der Gesellschaft dem betreffenden Teilfonds zugeordnet und der entsprechende Betrag wird den prozentualen Anteil dieser Anteilklasse am Nettovermögen des Teilfonds entsprechend erhöhen. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen werden dem jeweiligen Teilfonds nach den Bestimmungen dieses Artikels zugeschrieben. Sofern solche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einkünfte oder Aufwendungen nach den Bestimmungen des Verkaufsprospekts nur einzelnen Anteilklassen zustehen, erhöhen bzw. vermindern sie den prozentualen Anteil dieser Anteilklassen am Netto-Teilfondsvermögen;
 - b) Vermögenswerte, welche auch von anderen Vermögenswerten abgeleitet sind, werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds bzw. derselben Anteilklasse zugeordnet, wie die Vermögenswerte, von welchen sie abgeleitet sind und zu jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird die Werterhöhung oder Wertminderung dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet;
 - c) Sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilklasse oder im Zusammenhang mit einer Handlung bezüglich eines Vermögenswerts eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilklasse steht, so wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet;
 - d) Wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, so wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der entsprechenden Teilfonds oder in einer anderen Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeteilt. Aufgrund dieser Zuordnung haftet grundsätzlich nur der Teilfonds für die Verbindlichkeit, es sei denn, mit den Gläubigern ist vereinbart, dass die Gesellschaft als Ganzes haftet;
 - e) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile in der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am Netto-Teilfondsvermögen, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen erhöht. Im Ergebnis führt die Reduktion des Netto-Teilfondsvermögens und die entsprechende Erhöhung des prozentualen Anteils am Netto-Teilfondsvermögen für die

nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen dazu, dass der Anteilwert der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen durch die Ausschüttung nicht beeinträchtigt wird.

9. Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemeinen anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und auszulegen.

Vorbehaltlich Bösgläubigkeit, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigem Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Anteilwertes, welche vom Verwaltungsrat getroffen wird, endgültig und für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Anteilinhaber bindend.

Art. 13. Einstellung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie der Berechnung des Anteilwertes

1. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie die Berechnung des Anteilwertes eines oder mehrerer Teilfonds bzw. einer oder mehrerer Anteilklassen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

d) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere der Gesellschaft gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

e) in Notlagen, wenn die Gesellschaft über Vermögensanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

f) wenn aufgrund des beschränkten Anlagehorizonts eines Teilfonds die Verfügbarkeit erwerbbarer Vermögensgegenstände am Markt oder die Veräußerungsmöglichkeit von Vermögensgegenständen des Teilfonds eingeschränkt ist.

2. Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

Art. 14. Rücknahme von Anteilen

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 12 und wird zum Anteilwert gemäß Artikel 12 dieser Satzung unter Abzug eines Rücknahmeabschlags, ausgeführt. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag.

2. Die Gesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft ohne Verzögerung verkauft wurden.

3. In Ausnahmefällen kann der Verwaltungsrat auf ausdrücklichen Wunsch des Anlegers Anträge auf Naturalrücknahme akzeptieren. Die Naturalrücknahme wird bewirkt, indem der Verwaltungsrat Wertpapiere auswählt und die Depotbank anweist, diese Wertpapiere dem Anleger gegen Rückgabe seiner Anteile in ein Depot zu übertragen. Der Verwaltungsrat vergewissert sich, dass den übrigen Anteilhabern durch eine derartige Naturalrücknahme keine Nachteile entstehen. Sämtliche durch die Naturalrücknahme verursachten Kosten fallen in voller Höhe dem zurückgebenden Anleger zur Last. Die Gesellschaft ist verpflichtet, durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft einen Bewertungsbericht erstellen zu lassen, aus dem insbesondere die Menge, die Bezeichnung, der Wert sowie die Bewertungsmethode für diese Naturalrücknahme hervorgeht.

4. Die Gesellschaft oder eine von der Gesellschaft benannte Stelle ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Gesellschaft oder eine von der Gesellschaft benannte Stelle nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

5. Sofern aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens eines Teilfonds unter einen Betrag fällt, welchen der Verwaltungsrat als Mindestbetrag für diesen Teilfonds festgelegt hat, ab welchem dieser Teilfonds wirtschaftlich effizient verwaltet werden kann oder sofern sich die politische oder wirtschaftliche Situation wesentlich ändert oder im Zuge einer wirtschaftlichen Rationalisierung, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Anteile des entsprechenden Teilfonds zu ihrem Netto-Inventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen) wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen. Die Gesellschaft wird den Inhabern von Anteilen des Teilfonds dies rechtzeitig mitteilen. Die Anteilinhaber werden durch die Gesellschaft im Rahmen der Veröffentlichung einer Mitteilung in Zeitungen, welche vom Verwaltungsrat festgelegt werden, unterrichtet, sofern nicht alle Anteilinhaber und ihre Adressen der Gesellschaft bekannt sind.

6. Entsprechend Ziffer 5. kann der Verwaltungsrat entscheiden, alle Anteile einer Anteilklasse zu ihrem Netto-Inventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen) wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen.

Art. 15. Umtausch von Anteilen. Die Anteilinhaber eines Teilfonds können jederzeit einen Teil oder alle ihre Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds oder in eine andere Anteilklasse desselben Teilfonds umtauschen, soweit dies für den Teilfonds und die jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds in den Verkaufsunterlagen vorgesehen ist. Dieser Umtausch erfolgt zum Anteilwert zuzüglich einer Umtauschprovision, deren Höhe in den Verkaufsunterlagen angegeben ist.

Art. 16. Gründung, Schließung und Verschmelzung von Teilfonds

1. Die Gründung von Teilfonds wird vom Verwaltungsrat beschlossen.

2. Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat gemäß Artikel 14.5 übertragenen Befugnisse kann der Verwaltungsrat in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen beschließen, das Gesellschaftsvermögen eines Teilfonds aufzulösen und den Anteilhabern den Netto-Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in Bezug auf die Vermögensanlagen) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszuzahlen. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Teilfonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen des jeweiligen Teilfonds eingestellt. Die Gesellschaft wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Gesellschaft oder gegebenenfalls der von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber des entsprechenden Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Gesellschaft nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Ferner kann der Verwaltungsrat die Annullierung der an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Anteile und die Zuteilung von Anteilen an einem anderen Teilfonds, vorbehaltlich der Billigung durch die Gesellschafterversammlung der Anteilhaber dieses anderen Teilfonds erklären, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung gemäß nachfolgender Bestimmung die Anteilhaber der entsprechenden Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile zu dem anwendbaren Netto-Inventarwert und gemäß dem in Artikel 14 und 15 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

3. Unter den Voraussetzungen des Artikels 14.5., kann der Verwaltungsrat entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds auf einen anderen innerhalb der Gesellschaft bestehenden Teilfonds zu übertragen oder in einen anderen Organismus für gemeinsam Anlagen, welcher gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung oder einen anderen Teilfonds innerhalb eines solchen anderen Organismus für gemeinsam Anlagen ("Neuer Teilfonds") einbringen und die Anteile neu bestimmen. Eine solche Entscheidung wird in derselben Art veröffentlicht, wie dies in Artikel 14.5. vorgesehen ist um den Anteilhabern während der Dauer eines Monats zu ermöglichen, die kostenfreie Rücknahme oder den kostenfreien Umtausch ihrer Anteile zu beantragen. Im Fall der Fusion mit einem offenen Fonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) ist der Beschluss nur für diejenigen Anteilhaber bindend, die zu der Fusion ihre Zustimmung erteilt haben.

4. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des Teilfonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds bzw. Teilfonds. Abweichend zu der Auflösung erhalten die Anleger des Teilfonds Anteile des aufnehmenden Fonds bzw. Teilfonds, deren Anzahl sich auf der Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und gegebenenfalls einen Spitzenausgleich. Die Durchführung der Fusion wird vom Wirtschaftsprüfer des Teilfonds kontrolliert.

Art. 17. Gründung, Schließung und Verschmelzung von Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds

1. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen für einen Teilfonds eine weitere Anteilklasse zu begeben.

2. Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat gemäß Artikel 14.5 übertragenen Befugnisse kann der Verwaltungsrat in den vom Gesetz genannten Fällen beschließen, eine Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds aufzulösen und diesen Anteilhabern den Netto-Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in Bezug auf die Vermögensanlagen) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszuzahlen. Ferner kann der Verwaltungsrat die Annullierung der in einer Anteilklasse an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Anteile und die Zuteilung von Anteilen einer anderen Anteilklasse desselben Teilfonds erklären, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung die Anteilhaber der zu annullierenden Anteilklasse des Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile zu dem anwendbaren Netto-Inventarwert und gemäß dem in Artikel 14 und 15 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

Art. 18. Gesellschafterversammlung in einem Teilfonds

1. Die Anteilhaber eines Teilfonds können zu jeder Zeit eine Gesellschafterversammlung abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

2. Die Bestimmungen in Artikel 4 sind auf solche Gesellschafterversammlungen analog anwendbar.

3. Jeder Anteil berechtigt zu einer Stimme im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Anteilhaber können persönlich handeln oder sich aufgrund einer Vollmacht durch eine andere Person, welche kein Anteilhaber sein muss, aber ein Mitglied des Verwaltungsrats sein kann, vertreten lassen.

4. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden die Beschlüsse auf der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber eines Teilfonds mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und vertretenen Anteilhaber gefasst.

5. Jeder Beschluss der Gesellschafterversammlung, welcher die Rechte der Anteilhaber eines Teilfonds im Verhältnis zu den Rechten der Anteilhaber eines anderen Teilfonds betrifft, unterliegt einem Beschluss der Gesellschafterver-

sammlung der Anteilhaber dieses Teilfonds und der Berücksichtigung der Bestimmungen gemäß Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

Art. 19. Gesellschafterversammlung in einer Anteilklasse

1. Die Anteilhaber einer Anteilklasse können zu jeder Zeit eine Gesellschafterversammlung abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich diese Anteilklasse betreffen.

2. Die Bestimmungen in Artikel 17 Absatz 2. bis 4. sind entsprechend anwendbar.

3. Jeder Beschluss der Gesellschafterversammlung einer Anteilklasse, welcher die Rechte der Anteilhaber dieser Anteilklasse im Verhältnis zu den Rechten der Anteilhaber einer anderen Anteilklasse dieses Teilfonds betrifft, unterliegt einem Beschluss der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber der anderen Anteilklasse und der Berücksichtigung der Bestimmungen gemäß des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

Art. 20. Verwendung der Erträge

1. Der Verwaltungsrat bestimmt jährlich für jeden Teilfonds, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung erfolgt. Soweit ausschüttende Anteilklassen gebildet werden, erfolgt grundsätzlich jährlich eine Ausschüttung, es sei denn ausschüttbare Erträge sind nicht in ausreichender Höhe vorhanden. Soweit thesaurierende Anteilklassen gebildet werden, erfolgt vorbehaltlich Absatz 2 keine Ausschüttung der Erträge. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kapitalgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Werterhöhungen sowie Kapitalgewinne aus den Vorjahren zur Ausschüttung gelangen. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausbezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können in bar ausgezahlt oder gutschrieben werden. Erträge, die innerhalb der in Artikel 21 festgelegten Fristen nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten der entsprechenden Anteilklasse des Teilfonds.

2. Der Verwaltungsrat kann Sonder- und Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen für jede Anteilklasse eines Teilfonds beschließen.

Art. 21. Änderungen der Satzung

1. Die Gesellschafterversammlung kann die Satzung in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Rechts jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Änderungen der Satzung werden im Mémorial veröffentlicht.

Art. 22. Veröffentlichungen

1. Der Anteilwert kann bei der Verwaltungsgesellschaft und allen Zahlstellen erfragt werden und kann zudem in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht werden. Ausgabe- und Rücknahmepreise unter Berücksichtigung von Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag können bei der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, dem Transfer Agent und jeder Zahlstelle erfragt werden. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft zur besseren Information der Anleger und um unterschiedlichen Marktansätzen zu entsprechen auch den jeweils gültigen Ausgabepreis beziehungsweise den Rücknahmepreis veröffentlichen.

2. Die Gesellschaft erstellt einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

3. Die Satzung, der Verkaufsprospekt sowie Jahres- und Halbjahresbericht der Gesellschaft sind für die Anteilhaber am Sitz der Gesellschaft und jeder Vertriebs- und Zahlstelle erhältlich. Sämtliche im Verkaufsprospekt genannten Verträge können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahlstellen an ihrem jeweiligen Hauptsitz eingesehen werden.

Art. 23. Auflösung der Gesellschaft

1. Die Gesellschaft kann jederzeit durch die Gesellschafterversammlung aufgelöst werden. Für die Wirksamkeit der Entscheidungen ist das gesetzlich erforderliche Quorum erforderlich.

2. Eine Auflösung der Gesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Gesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung der Gesellschaft führt, werden die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Gesellschaft wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Gesellschaft oder gegebenenfalls der von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in Euro umgerechnet und von der Gesellschaft nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Art. 24. Verjährung. Forderungen der Anteilhaber gegen die Gesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

Art. 25. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft endet zum 31. Dezember jeden Jahres.

Art. 26. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Die Satzung der Gesellschaft unterliegt Luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern und der Gesellschaft. Die Satzung ist beim Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen den Anteilhabern, der Gesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Gesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und die Gesellschaft der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anteilhaber handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf die Gesellschaft beziehen.

2. Die Satzung ist in englischer Sprache und darauf folgend in deutscher Übersetzung verfasst. Der englische Wortlaut dieser Satzung ist maßgeblich. Die Gesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf die Anteile der Gesellschaft, die an Anteilhaber in dem jeweiligen Land verkauft wurden, Übersetzungen in Sprachen solcher Länder fertigen lassen, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Art. 27. Ergänzende Vorschriften. Ergänzend zu dieser Satzung findet das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweiligen Fassung sowie die allgemeinen Vorschriften des Luxemburger Rechts Anwendung."

Nachdem zum Tagesordnungspunkt 2. "Verschiedenes" keine weiteren Wortmeldungen mehr vorliegen, stellt der Vorsitzende fest, dass die Tagesordnung hiermit erschöpft ist und erklärt die Versammlung um 14.20 Uhr für geschlossen.

Erklärung

Der unterzeichnete Notar der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Wunsch der erschienenen Personen diese Urkunde auf Englisch verfasst ist gefolgt von einer deutschen Übersetzung; im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen Text und dem deutschen Text, wird die englische Fassung maßgebend sein.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, am Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: M. MICHAELIS, K. FRANK, S. QUINT, J.-J. WAGNER.

Enregistré zu Esch/Alzette A.C., am 29. Oktober 2008. Relation: EAC/2008/13449. - Erhalten zwölf Euro (12,- EUR).

Der Einnehmer (gezeichnet) ff.: BOIÇA.

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

Beles, den 12. November 2008.

Jean-Joseph WAGNER.

Référence de publication: 2008141530/239/997.

(080167487) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Iceberg S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 76.398.

Progetto di fusione per incorporazione di Iceberg s.a. (società incorporata lussemburghese) nella ALIKA S.r.l. (società incorporante italiana)

L'anno duemilaotto, il tredici novembre,

davanti al sottoscritto Notaio Martine SCHAEFFER, notaio di residenza a Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo),

SONO COMPARI:

1.) la società a responsabilità di diritto italiano ALIKA S.r.l., avente la propria sede sociale in Italia, Torino, Corso Francia 110, costituita il 23 novembre 1995 davanti al Notaio Bruno Vincenzo, iscritta al Registro delle Imprese di Torino il 19 febbraio 1996 al numero 07011510018,

qui rappresentata dal Signor Christophe Fricker, con domicilio professionale a L-1882 Lussemburgo, 5, rue Guillaume Kroll, che agisce in qualità di mandatario del Consiglio di Amministrazione di questa società in virtù di delega conferitagli con decisione del Consiglio di Amministrazione della suddetta società adottata in data 7 novembre 2008,

2.) la società di diritto lussemburghese ICEBERG S.A., costituita ed avente la propria sede social a L-1882 Lussemburgo, 5, rue Guillaume Kroll, costituita ed avente la propria sede sociale a L-1882 Lussemburgo, 5, rue Guillaume Kroll, costituita il 9 giugno 2000 davanti al notaio Jean-Joseph Wagner, al tempo di residenza a Sanem, in sostituzione del Notaio Joseph Elvinger, di residenza a Lussemburgo, pubblicata al Mémorial C, N° 762 dell'anno 2000, rappresentata dalla Signora Noëlla Antoine, con domicilio a L-1882 Lussemburgo, 5, rue Guillaume Kroll, che agisce in qualità di mandatario del

Consiglio di Amministrazione di questa società in virtù di delega conferitale con decisione del Consiglio di Amministrazione della suddetta società adottata in data 7 novembre 2008.

Una copia certificata conforme delle suddette decisioni, dopo essere state sottoscritte "ne varietur" dai componenti e dal sottoscritto notaio resteranno allegate al presente atto per essere sottoposte insieme allo stesso alle formalità di registrazione.

Progetto di fusione per incorporazione di ICEBERG S.A. in ALIKA S.R.L.

Il presente progetto di fusione (il "Progetto") è stato redatto, congiuntamente dagli Amministratori ed approvato in data 7 novembre 2008 dai Consigli di Amministrazione della società di diritto italiano Alika S.r.l. ("Alika" o "Società incorporante") a Torino e della società di diritto lussemburghese Iceberg S.A. ("Iceberg" o "Società incorporata") a Lussemburgo, (congiuntamente le "Società"), partecipanti al procedimento di fusione per incorporazione di Iceberg in Alika (la "Fusione").

La Fusione ottempera alle disposizioni della legislazione italiana e lussemburghese, nonché della legislazione comunitaria ed in particolare della Direttiva 2005/56/CE (la "Direttiva"), del Parlamento e del Consiglio del 26 ottobre 2005, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali.

Alla data di redazione ed approvazione del presente progetto, la Direttiva è stata recepita nelle legislazioni nazionali di Italia e Lussemburgo.

In particolare, ai fini della redazione del Progetto, le disposizioni rilevanti sono le seguenti:

- l'art. 2501 ter del Codice Civile, vigente nella Repubblica Italiana e l'art. 6 del D.Lgs. 30 maggio 2008, n. 108, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 140 del 17 giugno 2008;
- l'art. 257 e seguenti della Legge modificata del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, pubblicata nel Memoriale A del Granducato del Lussemburgo n. 90 del 1915 e nel Memoriale A n. 46 del 30 marzo 2007;
- l'art. 5 della Direttiva.

Il Progetto, in conformità a quanto stabilito dall'art. 2501 ter, comma 3 del Codice Civile Italiano e dall'art. 9 della Legge modificata del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Torino per l'iscrizione e presso il Registro delle Imprese del Granducato del Lussemburgo e sarà poi oggetto di deliberazione da parte dell'Assemblea dei Soci di Alika.

L'illustrazione e la giustificazione delle ragioni della Fusione saranno oggetto di apposita relazione da parte dei Consigli di Amministrazione delle Società, ai sensi dell'art. 2501 quinquies, Codice Civile Italiano e dell'art. 265 della Legge modificata del 10 agosto 1915 sulle società commerciali.

I. PREMESSA

Al momento della redazione ed approvazione del presente Progetto, Alika detiene direttamente il 100% delle azioni di Iceberg. Pertanto alla presente Fusione, si applicheranno le disposizioni sulla procedura semplificata in caso di incorporazioni di società interamente possedute.

II. FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLA SOCIETÀ ICEBERG S.A. NELLA SOCIETÀ ALIKA S.R.L.

1. LE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Ai sensi della legislazione applicabile alla presente fusione, si riportano di seguito le informazioni essenziali relative alle Società partecipanti alla fusione.

i. Società incorporante

Alika S.r.l., società a responsabilità limitata, con sede sociale in Italia, Torino, Corso Francia 110, capitale sociale di 90.600 Euro interamente versato, costituita in data 23 novembre 1995, con atto redatto avanti il Notaio Bruno Vincenzo e soggetta alla Legge dello Stato Italiano in virtù della sua costituzione.

Alika ha per oggetto l'acquisizione di partecipazioni in società del settore informatico, tanto in Italia quanto all'estero, sotto qualsiasi forma, e la gestione di queste partecipazioni così come la locazione di uffici e locali commerciali e la prestazione di servizi relativi.

La durata della Società incorporante è stabilita fino al 31 dicembre 2050.

Il suo capitale sociale ammonta a 90.600 Euro (Euro novantamila seicento), rappresentato da quote ai sensi di legge, interamente liberate.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 07011510018.

L'organo amministrativo della Società incorporante è il Consiglio di Amministrazione, attualmente composto dalla Signora e dai Signori:

Mario Rizzante, Presidente,

Sergio Ingegnatti,

Oscar Pepino,

Filippo Rizzante,

Graziella Paglia.

ii. Società incorporanda

Iceberg S.A., società anonima, con sede sociale in Lussemburgo, 5 rue Guillaume Kroll, capitale sociale di 100.000 Euro interamente versato, costituita in data 9 giugno 2000, con atto redatto avanti il Notaio Jean-Joseph Wagner di residenza a Sanem, in sostituzione del Notaio Joseph Elvinger, di residenza a Lussemburgo, e soggetta alla Legge dello Stato Lussemburghese.

Iceberg ha per oggetto l'acquisizione di partecipazioni tanto in Lussemburgo quanto all'estero, sotto qualsiasi forma, e la gestione di queste partecipazioni.

La durata della Società incorporanda è illimitata.

Il suo capitale sociale ammonta a 100.000 Euro (Euro cento mila), rappresentato da 1.000 (mille) azioni di 100 Euro (Euro cento) ciascuna, interamente liberate.

Lo Statuto è stato modificato per l'ultima volta a seguito dell'atto ricevuto dal Notaio Henri Hellinckx, di residenza a Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, in data 22 ottobre 2008.

Numero di iscrizione al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo B 76.398.

L'organo amministrativo della Società incorporanda è il Consiglio di Amministrazione, attualmente composto dai Signori:

Noella Antoine, Amministratore di Classe B

Mario Rizzante, Amministratore di Classe A

Sergio Ingegnatti Amministratore di Classe A.

iii. Altre informazioni

Nessuna delle Società coinvolte fa pubblicamente appello al risparmio.

Nessuna delle Società ha emesso degli strumenti partecipativi o delle obbligazioni.

iv. Statuto della Società incorporante

Per effetto dell'operazione di fusione non sono previste modifiche allo Statuto Sociale della Società incorporante.

2. PROCEDURA

La fusione si svolgerà mediante l'incorporazione di Iceberg in Alika.

Considerato che Iceberg è direttamente interamente posseduta da Alika, si rende applicabile alla Fusione la procedura semplificata prevista dalle seguenti disposizioni:

- art. 2505, comma 1, del Codice Civile Italiano;
- art. 257 e seguenti della Legge modificata del 10 agosto 1915.

Eseguendosi la Fusione secondo le citate disposizioni, non si rende necessaria l'elaborazione della Relazione degli esperti indipendenti in merito alla fusione, di cui all'art. 2501 sexies del Codice Civile Italiano e di cui all'art. 266 (1) della Legge modificata del 10 agosto 1915 sulle società commerciali.

Inoltre, per le ragioni esposte, nel presente Progetto, l'indicazione degli elementi previsti da:

- l'art. 2501 ter, comma 1, n. 3), 4) e 5);
- l'art. 5, Lett. b), c), e) della Direttiva non sono necessari.

Ne consegue che, ai fini dell'esecuzione della Fusione, si procederà unicamente all'annullamento di tutte le partecipazioni di Iceberg detenute da Alika, senza alcun aumento di capitale di Alika e senza che vi sia alcun rapporto di concambio.

I soci delle Società hanno il diritto in conformità alla legge italiana e lussemburghese di prendere visione dei documenti indicati all'art. 2501 - septies del Codice Civile Italiano e all'art. 267, comma 1, lett. a), b) et c) della legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata e possono, su richiesta, ottenerne copia integrale senza costi.

Ai sensi dell'art. 2501 quater del Codice Civile Italiano e dell'art. 5, lett l) della direttiva, per Alika, la Situazione patrimoniale redatta con riferimento al 30 settembre 2008 in conformità ai criteri utilizzati per la redazione dei conti annuali, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 7 novembre 2008 e per Iceberg, il Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2008, approvato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 18 settembre 2008, ed i valori della quale non sono da allora cambiati, sono state utilizzati come base per la determinazione di termini e condizioni della Fusione.

Secondo la legge lussemburghese, i bilanci annuali così come le relazioni di gestione del primo e dell'ultimo esercizio della Società incorporante, una situazione patrimoniale chiusa ad una data che non sia anteriore al primo giorno del terzo mese precedente la data del progetto di fusione nel caso in cui il bilancio si riferisca ad un esercizio la cui fine è anteriore di oltre sei mesi a questa data saranno disponibili durante almeno un mese anteriormente la tenuta delle assemblee di approvazione da parte dei soci delle società partecipanti alla fusione, per esame da parte degli azionisti presso le sedi sociali. Uno o più soci della società incorporante detentori di almeno il 5% delle azioni del capitale sottoscritto hanno il diritto di richiedere durante lo stesso termine, come indicato di seguito al punto 6), la convocazione di una assemblea generale della società incorporante chiamata a pronunciarsi sull'approvazione della fusione. L'assemblea deve essere convocata in modo da essere tenuta entro un mese dalla richiesta. In mancanza di convocazione di un'assemblea o di rifiuto del progetto da parte di questa, la fusione diventerà definitiva un mese dopo la pubblicazione del presente progetto al Mémorial C e produrrà a pieno titolo gli effetti previsti dall'articolo 274 della legge modificata del 10 agosto 1915 sulle società commerciali. Invece, secondo la legge italiana, l'Assemblea dei soci della Società incorporante è in ogni caso prevista dall'art. 2502 del Codice Civile Italiano.

A partire dalla data di efficacia della Fusione, la Società incorporata trasferirà e la Società incorporante subentrerà nella totalità degli elementi patrimoniali attivi e passivi, come in tutti i diritti, i valori e le obbligazioni ed i rapporti giuridici di Iceberg, senza eccezione e riserva.

3. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE

i. Decorrenza della fusione nei confronti dei terzi

Ai sensi dell'art. 12 della Direttiva, così come recepita dalle legislazioni nazionali, essendo la Società incorporante una società italiana, la Fusione produrrà effetti nei confronti di terzi secondo la legge italiana.

Ai sensi dell'art. 2504 bis, comma 2, del Codice Civile Italiano, la Fusione avrà effetto:

- il 31 dicembre 2008, qualora l'iscrizione dell'atto di Fusione nel Registro delle Imprese di Torino intervenga non oltre la suddetta data;
- dalla data di iscrizione dell'atto di Fusione nel Registro delle Imprese di Torino, qualora la stessa intervenga successivamente al 31 dicembre 2008.

Iceberg si troverà sciolta di pieno diritto a decorrere dalla data di effetto della Fusione nei confronti dei terzi, come sopra precisata. A seguito del recepimento da parte di Alika della totalità dell'attivo e del passivo di Iceberg, lo scioglimento di quest'ultima non sarà seguita da alcuna operazione di liquidazione, ai sensi della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali così come modificata.

ii. Decorrenza della Fusione ai fini contabili e fiscali

Ai sensi dell'art. 2501 ter, comma 1, n. 6 del Codice Civile Italiano, e dell'art. 274 della Legge modificata del 10 agosto 1915 ed in conformità all'art. 172, comma 9 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, ai fini contabili e fiscali, le operazioni della Società incorporanda saranno imputate al bilancio della Società incorporante a decorrere dalla data di effetto della fusione nei confronti dei terzi come stabilita al precedente punto 3.i.

4. TRATTAMENTO EVENTUALMENTE RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI.

Agli effetti di quanto previsto dall'art. 2501 ter, comma 1, n. 7 del Codice Civile Italiano, nonché dall'art. 274 della Legge modificata del 10 agosto 1915 sulle società commerciali si dichiara specificamente che, né nella Società incorporante, né nella Società incorporanda, esistono titolari di azioni o quote o possessori di titoli diversi da quelli rappresentativi del capitale sociale cui attribuire diritti speciali.

5. VANTAGGI PARTICOLARI EVENTUALMENTE PROPOSTI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI, DEI MEMBRI DELL'ORGANO DI CONTROLLO ED ESPERTI INDIPENDENTI.

Agli effetti di quanto previsto dall'art. 2501 ter, comma 1, n. 8 del Codice Civile Italiano, si dichiara specificamente che non si attribuirà nessun tipo di vantaggio agli amministratori delle società partecipanti alla fusione ed ai membri degli organi di controllo, né nella Società incorporante, né nella Società incorporanda,

Le due società non hanno azionisti aventi diritti speciali. Inoltre, nessun titolo diverso dalle azioni, nel caso di Iceberg S.A., e nessun titolo diverso dalla quote sociali, nel caso di Alika S.r.l., è stato emesso.

Nessun vantaggio particolare è stato attribuito ai membri dei consigli di amministrazione, ai gerenti, ai membri degli organi di controllo, revisori contabili delle società partecipanti alla fusione.

6. ULTERIORI MENZIONI SPECIFICHE RICHIESTE DALLA LEGISLAZIONE ITALIANA (D.LGS. N. 108/2008) E DALLA LEGISLAZIONE LUSSEMBURGHESE

i. Probabili ripercussioni della Fusione sull'occupazione.

La Società incorporanda non ha dipendenti.

Ai sensi dell'art. 6, comma 1, lett. e) del D.Lgs. n. 108/2008, dell'art. 5, lett. d) della Direttiva, si segnala quindi che la Fusione non avrà ripercussioni sull'occupazione.

ii. Modalità relative al coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nella Società incorporante.

Ai sensi dell'art. 6, comma 1, lett. d) del D.Lgs. n. 108/2008, dell'art. 5, lett. j) della direttiva si dichiara che le citate disposizioni non sono applicabili alla presente Fusione.

iii. Informazioni sulla valutazione degli elementi patrimoniali attivi e passivi che sono trasferiti alla Società incorporante.

Ai sensi dell'art. 6, comma 1, lett. f) del D.Lgs. n. 108/2008, dell'art. 5, lett. k) della direttiva, si dichiara che gli elementi patrimoniali attivi e passivi trasferiti alla Società Incorporante sono quelli indicati nel Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2008, ivi compresi gli elementi attivi e passivi risultanti dalle operazioni fatte dal 30 giugno 2008, data scelta per stabilire le condizioni dell'operazione, sino alla data d'effetto della fusione, essendo precisato che l'indicazione numerica di seguito riportata non ha che un carattere indicativo e non esaustivo dal momento che patrimonio di Iceberg deve essere interamente devoluto a Alika nello stato in cui si troverà a tale data.

iv. I mandati degli amministratori e dei controllori contabile della Società incorporanda avranno termine con la data di decorrenza. Manleva completa è accordata agli amministratori ed al controllore contabile della Società incorporanda.

I - Attività trasferite secondo il bilancio chiuso al 30 giugno 2008

Attività immobiliari: nessuna

Immobilizzazioni immateriali: nessuna

Immobilizzazioni materiali: nessuna

Immobilizzazioni finanziarie:

i titoli di partecipazione della società Reply S.p.A. per 5.373.052 Euro.

Attivo circolante

- I crediti ammontano a 1.577.951 Euro

- Le disponibilità ammontano a 82.020 Euro.

L'ammontare delle attività di Iceberg la cui trasmissione a Aliko è stimata in 7.033.023 Euro.

II - Passività trasferite

Ammontare delle passività la cui trasmissione è prevista in 107.632 Euro.

Aliko subentrerà e soddisferà, in luogo di Iceberg, la totalità delle passività di quest'ultima, sopra indicate.

Iceberg certifica che l'ammontare delle passività sopra indicate così come risulta dalle scritture contabili al 30 giugno 2008 è esatto e corretto e che non esiste alcuna passività non registrata alla data del 30 giugno 2008. Essa certifica, in particolare, che è in regola nei confronti degli organismi di sicurezza sociale, assegni familiari, di previdenza e quiescenza e che ha assolto tutte le proprie obbligazioni tributarie, ogni dichiarazione necessaria essendo state effettuate nei termini previsti dalle leggi e dai regolamenti in vigore

III - Attività nette trasferite

- Importo totale delle attività di Iceberg 7.033.023 Euro

- a dedurre importo delle passività di Iceberg 107.632 Euro

Attività nette trasferite positive 6.925.391 Euro.

Aliko sarà proprietaria ed avrà il godimento dei beni e dei diritti di cui Iceberg sarà titolare a decorrere dalla data di effetto della Fusione. Iceberg non ha effettuato dopo il 30 giugno 2008 alcuna operazione di disposizione di elementi dell'attivo, né creazione di passività diverse da quelle rese necessarie per la gestione corrente della società.

I presenti trasferimenti fatti per effetto di fusione sono sottoposti alla condizione sospensiva dell'approvazione della Fusione per incorporazione di Iceberg da parte di una Assemblea Straordinaria dei soci di Aliko e dell'iscrizione dell'atto di Fusione nel Registro delle Imprese di Torino. Il tutto alle condizioni previste dalle disposizioni legali e regolamentari in vigore.

iv. Oneri e condizioni che riguardano Iceberg

In particolare, Iceberg è tenuta agli oneri ed al rispetto delle seguenti condizioni:

1) i trasferimenti per fusione sono fatti secondo le garanzie, oneri e condizioni ordinarie e di diritto, e, in oltre, secondo quelle che figurano nel presente atto,

2) i rappresentanti di Iceberg si obbligano, nella loro qualità, a fornire ad Aliko ogni informazione di cui quest'ultima possa necessitare, a apporre ogni sottoscrizione, ed a prestare ogni collaborazione utile per assicurarle nei confronti di chiunque la trasmissione dei beni e dei diritti ed assicurarle la piena efficacia delle presenti pattuizioni. Essi si obbligano, in particolare, a far predisporre, a prima richiesta, di Aliko ogni atto completo, reiterativo o confermativo dei presenti trasferimenti ed a fornire ogni giustificazione e sottoscrizione che potessero essere ulteriormente necessarie.

3) i rappresentanti di Iceberg, nella loro qualità, si obbligano a rimettere ed a consegnare ad Aliko, subito dopo la realizzazione definitiva della Fusione, tutti i beni ed i diritti sopra trasferiti, così come ogni titolo e documento di qualsiasi natura ad essi relativi;

4) i rappresentanti di Iceberg obbligano quest'ultima a fare tutto ciò che sarà necessario per permettere a Aliko di ottenere il trasferimento a proprio beneficio ed il mantenimento alle stesse condizioni, dopo la realizzazione definitiva della fusione, degli eventuali prestiti accordati ad Iceberg;

5) i rappresentanti di Iceberg dichiarano di far rinunciare puramente e semplicemente questa da ogni diritto di privilegio e azione risolutoria di cui possa godere la società sui beni sopra trasferiti, per garantire l'esecuzione degli oneri e delle condizioni imposte ad Aliko.

v. Dichiarazioni di Iceberg

Iceberg non è e non è mai stata in stato di insolvenza o di liquidazione giudiziaria.

Essa non è attualmente, né suscettibile di essere nel futuro, oggetto di azioni giudiziarie che possano ostacolare l'esercizio della sua attività.

I registri contabili di Iceberg sono stati visionati dai rappresentanti delle due Società e saranno consegnati alla Società incorporante dopo l'inventariazione.

7. REGIME FISCALE

Per quanto riguarda la Società incorporanda, Iceberg, alla Fusione si applicherà il regime di cui alla Legge lussemburghese.

I rappresentanti di Alika ed Iceberg si obbligano a uniformarsi a tutte le disposizioni legali in vigore per quanto attiene le dichiarazioni da fare per il pagamento de l'"impôt sur les sociétés" e di ogni altra imposta o tassa derivante dall'attuazione definitiva dei trasferimenti fatti a seguito della Fusione.

Per quanto riguarda, la Società incorporante, Alika, si renderà applicabile il regime di neutralità fiscale previsto dagli artt. 178, comma 1 e 179, comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

8. DISPOSIZIONI VARIE

I- Formalità

Alika assolverà a tutte le formalità legali di pubblicità relative ai trasferimenti effettuati a seguito della Fusione.

Alika adempirà agli obblighi soggettivi delle dichiarazioni e delle formalità necessarie presso ogni amministrazione in cui rientra per far intestare a proprio nome i beni trasferiti.

Alika dovrà, per quanto attiene i trasferimenti dei valori mobiliari e dei diritti sociali che gli sono trasferiti, uniformarsi alle disposizioni statutarie delle Società relative ai trasferimenti dei citati valori e diritti sociali.

Alika assolverà, in termini generali, a tutte le formalità necessarie al fine di rendere opponibile ai terzi la trasmissione dei beni e dei diritti ad essa trasferiti.

II- Consegna dei documenti

Saranno consegnati a Alika, alla realizzazione definitiva della fusione, gli originali degli atti costitutivi e modificativi di Iceberg, così come i registri contabili, i titoli di proprietà, i valori mobiliari, i giustificativi della proprietà delle quote e dei diritti sociali ed ogni contratto, archivio, supporto o altro documento relativo ai beni ed ai diritti trasferiti da Iceberg a Alika.

I documenti sociali di Iceberg saranno custoditi durante il termine di legge presso la sede di Alika.

III - Oneri

Ogni spesa, diritto ed onorario cui darà luogo la fusione, così come tutti quelli che ne deriveranno in conseguenza, saranno sostenuti da Alika.

V - Elezione di domicilio

Per l'attuazione del presente e degli atti conseguenti, e per ogni notifica, i rappresentanti de Alika, nella loro qualifica, ed Iceberg eleggono domicilio presso le rispettive sedi delle suddette Società.

VI - Poteri

Tutti i membri degli Organi amministrativi sono autorizzati, disgiuntamente tra loro, direttamente o a mezzo di nominato procuratore, a ad assolvere ogni formalità e fare tutte le dichiarazioni, notifiche, tutti i depositi, pubblicazioni e quant'altro.

Rispettivamente, approvato e firmato in 1 esemplare, nella data e nei luoghi indicati in premessa, dai Consigli di Amministrazione di Alika S.r.l. e Iceberg S.A.

Al presente Progetto, per quanto riguarda la Legge Italiana, è allegato lo Statuto di Alika S.r.l. (Società incorporante).

Projet de fusion par absorption d'Iceberg s.a. (société absorbée luxembourgeoise) dans ALIKA s.r.l. (société absorbante italienne)

L'an deux mille huit, le treize novembre.

Par-devant Nous, Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), soussignée.

ONT COMPARU:

1.) la société à responsabilité limitée de droit italien ALIKA S.r.l., ayant son siège social en Italie, Torino, Corso Francia 110, constitué le 23 novembre 1995 par-devant le Notaire Bruno Vincenzo, enregistré au Registre des Entreprises de Torino le 19 février 1996 sous le numéro 07011510018,

ici représentée par Monsieur Christophe Fricker, avec adresse professionnelle à L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, agissant comme mandataire du Conseil d'Administration de cette société en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration de la prédite société prise en date du 7 novembre 2008,

2.) la société de droit luxembourgeois ICEBERG S.A., établie et ayant son siège social à L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, constituée le 9 juin 2000 par-devant le notaire Jean-Joseph Wagner, alors de résidence à Sanem, en remplacement du Notaire Joseph Elvinger, de résidence à Luxembourg, publiée au Mémorial C, N° 762 de l'année 2000, représentée par Madame Noëlla Antoine, avec adresse à L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, agissant comme mandataire du Conseil d'Administration de cette société en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration de la prédite société prise en date du 7 novembre 2008.

Une copie certifiée conforme desdites décisions, après avoir été signées "ne varietur" par les comparants et le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumis avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Projet de fusion par absorption d'ICEBERG S.A. dans ALIKA S.R.L.

Le présent projet de fusion (le "Projet") a été rédigé, conjointement par les Administrateurs et approuvé en date du 7 novembre 2008 par les Conseil d'Administration de la société de droit italien Alika S.r.l. ("Alika" ou "Société absorbante")

à Torino et de la société de droit luxembourgeois Iceberg S.A. ("Iceberg" ou "Société absorbée"), au Luxembourg (conjointement les "Sociétés"), participantes à la procédure de fusion par absorption de Iceberg en Alika (la "Fusion").

La Fusion est conforme aux dispositions de la loi italienne et luxembourgeois, ainsi que de la législation communautaire et en particulier de la Directive 2005/56 CE (la "Directive"), du Parlement et du Conseil du 26 octobre 2005, relative à la fusion transfrontalière des sociétés de capitaux.

A la date de rédaction et approbation du présent projet, la Directive a été accueillie dans les législations nationales d'Italie et du Luxembourg.

En particulier, en vue de la rédaction du Projet, les règles significatives sont les suivantes:

- l'art. 2501 ter du Code Civil, en vigueur dans la République Italienne et l'art. 6 du D.Lgs. 30 mai 2008, n. 108, publié sur la Gazette Officielle de la République Italienne n. 140 du 17 juin 2008;

- les articles 257 et suivants de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, publiée au Mémorial A du Grand-Duché du Luxembourg n. 90 de 1915 et au Mémorial A N° 46 du 30 mars 2007;

- l'art. 5 de la Directive.

Le Projet, en conformité à ce qui a été établi par l'art. 2501 ter, paragraphe 3 du Code Civil Italien et de l'article 9 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, sera déposé auprès du Registre des Entreprises de Turin pour l'inscription et auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Grand-Duché du Luxembourg et sera, ensuite, objet d'approbation de la part de l'Assemblée des Associées de Alika.

L'explication et la justification des raisons de la Fusion seront objet d'une relation spécifique de la part des Conseils d'Administration des Sociétés, aux termes de l'art. 2501 quinquiés, Code Civil Italien et de l'art 265 de la loi du 10 août 1915 modifiée sur les sociétés commerciales.

I. PREAMBULE

Au moment de la rédaction et approbation du présent Projet, Alika détient directement le 100% des actions de Iceberg. Donc à la présente Fusion s'appliqueront les règles sur la procédure simplifiée en cas d'absorption de sociétés entièrement détenues.

II. FUSION PAR ABSORPTION DE LA SOCIETE ICEBERG S.A. DANS LA SOCIETE ALIKA S.R.L.

1. LES SOCIETES PARTICIPANTES A LA FUSION

Aux termes de la législation applicable à la présente fusion, s'indiquent ci-après les informations essentielles relatives aux Sociétés participantes à la fusion.

i. Société absorbante

Alika S.r.l., société à responsabilité limitée, avec siège social en Italie, Torino, Corso Francia 110, capital social de 90.600 Euros entièrement versé, constitué le 23 novembre 1995 par-devant le Notaire Bruno Vincenzo et assujettie à la Loi de l'Etat Italien en vertu de sa constitution.

Alika a pour objet la prise de participations en société du secteur informatique, tant en Italie qu'à l'étranger, sous quelque forme que ce soit, la gestion de ces participations, la location de bureaux et locaux commerciaux ainsi que la prestation des services y relatifs.

La durée de la Société absorbante a été établie jusqu'au 31 décembre 2050.

Son capital s'élève à la somme de 90.600,- Euros (quatre-vingt-dix mille six cents euros), représenté par quote-parts aux termes de loi, entièrement libérées.

Code fiscal et numéro d'inscription au Registre des Entreprises de Torino 07011510018.

L'organe administratif de la Société Absorbante est le Conseil d'Administration, actuellement formé par Madame et Messieurs:

Mario Rizzante, Président,

Sergio Ingegnatti,

Oscar Pepino,

Filippo Rizzante,

Graziella Paglia.

ii. Société absorbée

Iceberg S.A., société anonyme, avec siège social à Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, capital social de 100.000,- Euros entièrement versé, constituée le 9 juin 2000, par-devant le Notaire Jean-Joseph Wagner alors de résidence à Sanem, en remplacement du Notaire Joseph Elvinger, de résidence à Luxembourg et assujettie à la Loi de l'Etat Luxembourgeois.

Iceberg 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.

La durée de la Société absorbée est illimitée.

Son capital s'élève à la somme de 100.000,- Euros (cent mille euros), représenté par 1.000 (mille) actions de 100,- euros (cent euros) chacune, entièrement libérées.

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant un acte reçu par le Notaire Henri Hellinckx, de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 22 octobre 2008.

Numéro d'inscription au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg B 76.398.

L'organe administratif de la Société Absorbée est le Conseil d'Administration, actuellement formé par:

Noella Antoine, Gérant de Classe B,

Mario Rizzante, Gérant de Classe A

Sergio Ingegnatti, Gérant de Classe A.

iii. Autres informations

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

Aucune des Sociétés n'a émis de parts bénéficiaires ou d'obligations.

iv. Statuts de la Société absorbante

Pour effet de l'opération de fusion ne sont pas prévues des modifications aux Statuts de la société absorbante.

2. PROCEDURE

La fusion se réalisera par le biais de l'absorption de Iceberg dans Alika.

Compte tenu que Iceberg est directement et entièrement détenue par Alika, à la Fusion est applicable la procédure simplifiée prévue par les règles suivantes:

- art. 2505, paragraphe 1, du Code Civil Italien;

- art. 257 et suivants de la loi modifiée du 10 août 1915.

La Fusion étant réalisée selon les règles citées, la rédaction de la Relation de la part des Experts Indépendants relative à la fusion, aux termes de l'art. 2501 du Code Civil Italien et aux termes de l'article 266(1) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'est pas nécessaire.

De plus, pour les raisons indiquées, dans le présent projet, les indications des éléments prévus par:

- l'art. 2501 ter, paragraphe 1, n. 3), 4) e 5);

- art. 5, LETT. b), c), e) de la Directive

ne sont pas nécessaires.

Il s'ensuit que, aux fins de l'exécution de la Fusion, se réalisera uniquement l'annulation de toutes les participations d'Iceberg détenues par Alika, sans aucune augmentation du capital de Alika et sans qu'il soit établie aucun rapport d'échange.

Les associés des Sociétés ont le droit en conformité à la loi italienne et luxembourgeoise de prendre connaissance, aux sièges sociaux, des documents indiqués à l'art. 2501-septies du Code Civil Italien et 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.

Aux termes de l'art. 2501 quater du Code Civil Italien et de l'art. 5, lett 1) Directive, pour Alika, les comptes intermédiaires rédigés à la date du 30 septembre 2008 et en conformité aux critères utilisés pour la rédaction des comptes annuels approuvés par la réunion du Conseil d'Administration du 7 novembre 2008 et pour Iceberg, les comptes arrêtés au 30 juin 2008 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Iceberg le 18 septembre 2008, et dont les valeurs n'ont pas changé depuis, ont été utilisés comme base pour la détermination des termes et des conditions de la Fusion.

Selon la loi luxembourgeoise, les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion du premier et dernier exercice de la Société absorbante, un état comptable arrêté à une date qui n'est pas antérieure au premier jour du troisième mois précédant la date du projet de fusion au cas où les comptes annuels se rapportent à un exercice dont la fin est antérieure de plus de six mois à cette date seront disponibles pendant un mois au moins avant la tenue des assemblées d'approbation par les actionnaires des sociétés fusionnant, pour inspection par les actionnaires aux sièges sociaux. Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante disposant d'au moins 5% des actions du capital souscrit ont le droit de requérir pendant le même délai comme indiqué ci-avant au point 6) la convocation d'une assemblée générale de la société absorbante appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion. L'assemblée doit être convoquée de façon à être tenue dans le mois de la réquisition. A défaut de convocation d'une assemblée ou de rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive un mois après la publication du présent projet de fusion au Mémorial C et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Par contre, selon la loi italienne, l'Assemblée des Associés de la Société absorbante est en tous les cas prévue par l'art. 2502 du Code Civil Italien.

A compter de la date effective de la Fusion, la Société absorbée transférera et fera apport à la Société absorbante qui lui succédera dans la totalité des éléments patrimoniaux actifs et passifs, ainsi qu'en tous les droits, les valeurs et obligations et les rapports juridiques de Iceberg, sans exception ni réserve.

3. DATES D'EFFET DE LA FUSION

i. Dates d'effet de la fusion envers les tiers

Aux termes de l'art. 12 de la Directive, ainsi comme introduite par les législations nationales, étant la Société absorbante une société italienne, la Fusion produira effets envers les tiers selon la loi italienne.

Aux termes de l'art. 2504 bis, paragraphe 2, du Code Civil Italien, la Fusion aura effet:

- le 31 décembre 2008, au cas où l'inscription de l'acte de Fusion dans le Registre des Entreprises de Torino n'ait pas lieu pas après la susdite date;

- à compter de la date d'inscription dans le Registre des Entreprises de Torino, dans le cas où la même a lieu après le 31 décembre 2008.

Iceberg se trouvera dissoute de plein droit à compter de la date d'effet de la Fusion envers les tiers, comme ci-dessous précisée. Du fait de la reprise par Alika de la totalité de l'actif et du passif de Iceberg, 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.

ii. Date d'effets de la Fusion aux fins comptables et fiscaux

Aux termes de l'art. 2501 ter, paragraphe 1, n. 6 du Code Civil Italien, et de l'art 274 de la loi modifiée du 10 août 1915 et en conformité à l'art. 172, paragraphe 9 du D.P.R. 22 décembre 1986, n. 917, aux fins comptables et fiscaux, les opérations de la Société absorbée seront attribuées au Bilan de la Société absorbante à compter de la date d'effet de la Fusion envers les tiers ainsi comme établie au précédent point 3.i.

4. TRAITEMENT EVENTUELLEMENT RESERVE A PARTICULIERES CATEGORIES D'ASSOCIES ET AUX POSSESEURS DE TITRES DIFFERENTS DES ACTIONS

Aux effets de ce qui a été prévu par l'art. 2501 ter, paragraphe 1, n. 7 du Code Civil Italien, ainsi que de l'art. 274 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, il est spécifiquement déclaré que, ni dans la Société absorbée, ni dans la Société absorbante, il existe des titulaires d'actions ou de quote-parts différentes de celles représentatives du capital social auxquelles seraient attribué des droits spéciaux.

5. AVANTAGES PARTICULIERS EVENTUELLEMENT PROPOSES EN FAVEUR DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE L'ORGANE DE CONTROLE ET EXPERTS INDEPENDANTS.

Aux termes de ce qui est prévu par l'art. 2501 ter, paragraphe 1, n. 8 du Code Civil Italien, il est spécifiquement déclaré qu'il ne sera attribué aucun genre d'avantages aux administrateurs des sociétés participantes à la fusion, et aux membres des organes de contrôle, ni dans la Société absorbante, ni dans la société absorbée.

Les deux sociétés n'ont pas d'actionnaires ayant des droits spéciaux. De plus aucun titre autre que des actions, dans le cas de Iceberg S.A., et aucun titre autre que des parts sociales, dans le cas de Alika S.r.l., n'a été émis.

Aucun avantage particulier n'est attribué aux membres des conseils d'administration, gérants, commissaires aux comptes, ou réviseurs des comptes, des sociétés qui fusionnent.

6. MENTIONS SUPPLEMENTAIRES SPECIALEMENT REQUISES PAR LA LEGISLATION ITALIENNE (D.LGS. N. 108/2008) ET PAR LA LEGISLATION LUXEMBOURGEOISE

i. Probables répercussions de la Fusion sur l'emploi.

La Société absorbée n'a pas d'employés.

Aux termes de l'art. 6, paragraphe 1, lett. e) du D.Lgs. n. 108/2008, et de l'art 5, lett d) Directive, il est déclaré que la Fusion n'aura aucune répercussion sur l'emploi.

ii. Modalités relatives à l'implication des employés dans la définition de leurs droits de participation dans la Société absorbante.

Aux termes de l'art. 6, paragraphe 1, lett. d) du D.Lgs. n. 108/2008 et de l'art.5, lett j) Directive, il est déclaré que les règles citées ne sont pas applicables à la présente Fusion.

iii. Informations sur l'évaluation des éléments patrimoniaux actifs et passifs qui sont transférés à la Société absorbante.

Aux termes de l'art. 6, paragraphe 1, lett. f) du D.Lgs. n. 108/2008 et de l'art. 5, lett k) Directive, il est déclaré que les éléments patrimoniaux actifs et passifs transférés à la Société absorbante sont ceux indiqués dans les comptes arrêtés au 30 juin 2008, y compris les éléments actifs et passifs résultant des opérations faites depuis le 30 juin 2008, date choisie pour établir les conditions de l'opération jusqu'à la date d'effet de la fusion étant précisé que l'énumération ci-après n'a qu'un caractère indicatif et non limitatif, vu que le patrimoine de Iceberg devant être intégralement dévolu à Alika dans l'état où il se trouvera à cette date.

iv. Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la société absorbée prennent fin à la Date Effective. Décharge entière est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société absorbée.

I - Actif transféré selon comptes arrêtés au 30 juin 2008

Actifs immobiliers: aucun

Eléments incorporels: aucun

Immobilisations corporelles: aucun

Immobilisations financières:

les titres de participations de la société Reply S.p.a. pour 5.373.052,- Euros.

Actif circulant

- Les créances s'élevant à 1.577.951,- Euros
- Les disponibilités s'élevant à 82.020,- Euros

Le montant total de l'actif de Iceberg dont la transmission à la société Alika est estimée à 7.033.023,- Euro.

II - Passif transmis

Montant total du passif dont la transmission est prévue 107.632,- Euros.

La société Alika prendra en charge et acquittera aux lieux et place de la société Iceberg la totalité du passif de celle-ci, ci-dessus indiqué.

Iceberg certifie que le montant du passif ci-dessus indiqué tel qu'il ressort des écritures comptables au 30 juin 2008 est exact et sincère et qu'il n'existe aucun passif non enregistré à la date du 30 juin 2008. Elle certifie, notamment qu'elle est en règle à l'égard des organismes de sécurité sociale, allocations familiales, de prévoyance et de retraite et qu'elle a satisfait à toutes ses obligations fiscales, toutes déclarations nécessaires ayant été effectuées dans les délais prévus par les lois et règlements en vigueur.

III - Actif net transféré

- Montant total de l'actif de Iceberg 7.033.023,- Euros.
- a retrancher montant du passif de Iceberg 107.632,- Euros.

Actif net transféré positif 6.925.391,- Euros.

Alika sera propriétaire et aura la jouissance des biens et droits dont Iceberg sera bénéficiaire à compter de la date d'effet de la Fusion. Iceberg n'a effectué depuis le 30 juin 2008, 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.

Les présents apports faits à titre de fusion, sont soumis à la condition suspensive de l'approbation de la Fusion par voie d'absorption de Iceberg par une Assemblée Générale Extraordinaire des associés de Alika et de l'inscription de l'acte de Fusion dans le Registre des Entreprises de Torino. Le tout dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires italiennes en vigueur.

iv. Charges et conditions qui concernent Iceberg

Iceberg est notamment tenue aux charges et au respect des conditions suivantes:

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

2) les représentants de Iceberg s'obligent, ès qualités, à fournir à Alika 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 et l'entier effet des présentes conventions. Ils s'obligent, notamment, et obligent Iceberg qu'ils représentent, à faire établir, à première réquisition de Alika, tous actes complétifs, réitératifs ou confirmatifs des présents transferts et à fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires ultérieurement;

3) les représentants de Iceberg, ès qualités, s'obligent à remettre et à livrer à Alika, aussitôt après la réalisation définitive de la Fusion, tous les biens et droits ci-dessus transférés, ainsi que tous titres et documents de toute nature s'y rapportant;

4) les représentants de Iceberg obligent cette dernière à faire tout ce qui sera nécessaire pour permettre à Alika d'obtenir le transfert à son profit et le maintien aux mêmes conditions, après réalisation définitive de la fusion, des éventuels prêts accordés à Iceberg;

5) les représentants de Iceberg déclarent renoncer purement et simplement à tous droits de privilège et à l'action résolutoire pouvant profiter à ladite société sur les biens ci-dessus transférés, pour garantir l'exécution des charges et conditions imposées à Alika.

v. Déclaration de Iceberg

Iceberg 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.

Les livres de comptabilité de Iceberg ont été visés par les représentants des deux Sociétés et seront remis à la Société absorbante après inventaire.

7. REGIME FISCAL

En ce qui concerne la Société absorbée, Iceberg, à la Fusion s'appliquera le régime prévu par la Loi Luxembourgeoise.

Les représentants de Alika et Iceberg 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.

En ce qui concerne la Société absorbante, Alika, il sera appliqué le régime de neutralité prévu par les art. 178, paragraphe 1 et 179, paragraphe 1 du D.P.R. 22 décembre 1986, n. 917.

8. DISPOSITIONS DIVERSES

I- Formalités

Alika remplira toutes formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion.

Alika 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.

Alika 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.

Alika 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 Alika, lors de la réalisation définitive de la fusion, les originaux des actes constitutifs et modificatifs de Iceberg, 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 Iceberg à Alika.

Les documents sociaux d'Iceberg seront conservés pendant le délai légal au siège de Alika en Italie, Torino, Corso Francia 110, pour une durée de 5 ans.

III - 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 Alika.

IV - Election de domicile

Pour l'exécution des présentes et de leurs suites, et pour toutes significations et notifications, les représentants de Alika, ès qualités, et Iceberg élisent domicile aux sièges respectifs desdites Sociétés.

V - Pouvoirs

Tous les membres des Organes administratifs sont autorisés, de façon disjointe, directement ou par le biais d'un fondé de pouvoirs nommé, à remplir toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, tous dépôts, publications et autres.

Respectivement, approuvé et signé, en 1 exemplaire, dans la date et aux lieux indiqués en préambule, par les Conseils d'Administration de Alika S.r.l. et Iceberg S.A.

Au présent Projet, en ce qui concerne la Loi Italienne, les Statuts d'Alika S.r.l. (Société absorbante) sont annexés

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture du document faite au mandataire de la partie comparante, de dernier a signé ensemble avec le notaire, le présent acte.

Signé: C. Fricker, N. Antoine et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg AC, le 14 novembre 2008. LAC/2008/45801. - Reçu douze euros. EUR 12,-.

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR COPIE CONFORME, délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 novembre 2008.

M. SCHAEFFER.

Référence de publication: 2008142297/5770/560.

(080168626) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2008.

Financière Centuria Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1728 Luxembourg, 14, rue du Marché-aux-Herbes.

R.C.S. Luxembourg B 96.465.

PROJET DE TRANSFERT DE PATRIMOINE PROFESSIONNEL

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration de la société Financière Centuria Luxembourg S.A., Société Anonyme, du 14 novembre 2008 que la société a décidé sur base de l'Article 308bis-6 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (ci-après "LSC") de transférer une partie de son patrimoine professionnel à une société à constituer. Cette opération est soumise aux Articles 285 à 308 de la LSC (ci-après "la scission partielle").

La société Financière Centuria Luxembourg S.A. exerce des activités constituant deux branches autonomes d'activités distinctes, à savoir:

- une activité de conseil en structuration d'opérations financières, notamment en matière immobilière, et de la gestion des participations dans des sociétés de toute nature, à caractère opérationnel ou financier ("Conseil").

- une activité de domiciliataire de sociétés, telle que définie par la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, la société ayant été agréée comme autre professionnel du secteur financier en date du 18 mai 2006 ("Domiciliation").

Le conseil d'administration a décidé de transférer le patrimoine professionnel constitué par la branche autonome d'activités liée à la Domiciliation à une société nouvelle à constituer.

I. Description de la Société Transférante

Financière Centuria Luxembourg S.A. (aussi désignée par "Société Transférante"), ayant son siège social à L-1728 Luxembourg, 14, rue des Marché-aux-Herbes, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 96.465, constituée, suivant acte notarié en date du 17 octobre 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1199 du 14 novembre 2003 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte notarié, en date du 4 mai 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1532 du 10 août 2006.

La société a un capital de quatre cent mille euros (EUR 400.000,-) représenté par quatre mille (4.000) actions, d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, entièrement libérées.

Préalablement au transfert, la Société Transférante modifiera sa dénomination sociale en Centuria Real Estate Asset Management International S.A.

Elle procédera également à une réduction de son capital social moyennant annulation de deux mille cinq cents (2.500) actions existantes.

Les statuts seront modifiés subséquentement à ces opérations. Le projet en est joint en annexe 1 du présent projet de transfert.

II. Description de la Société Bénéficiaire

Le transfert d'une partie du patrimoine professionnel constituant une branche autonome d'activités de la société Financière Centuria Luxembourg S.A. entraînera la constitution d'une Société Bénéficiaire dénommée Financière Centuria Luxembourg S.A., à constituer sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à Luxembourg (aussi désignée ci-après par "Société Bénéficiaire").

Le capital de la Société Bénéficiaire s'élèvera à deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000,-) sera divisé en deux mille cinq cents (2.500) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

Le projet de statuts de la Société Bénéficiaire est joint au présent Projet de Transfert sous l'annexe 2.

III. Description du patrimoine professionnel objet du transfert

Le conseil d'administration a décidé de transférer le patrimoine professionnel constituant la branche autonome d'activité de domiciliataire de sociétés, telle que définie par la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

L'opération est considérée comme une scission partielle par transfert de patrimoine professionnel au regard de l'Article 308 bis (6) de la LSC.

1. La scission partielle est fondée sur l'état comptable intérimaire au 30 septembre 2008 et de façon définitive sur base d'une situation comptable au 22 décembre 2008 de la société Financière Centuria Luxembourg S.A.

2. La scission partielle prendra effet à la date du 23 décembre 2008 ("la Date d'Effet"). A partir de cette date, les actifs et passifs correspondant au patrimoine transféré, seront réputés détenus par la Société Bénéficiaire.

3. La répartition des éléments d'actif et de passif représentant le patrimoine professionnel à transférer est effectué de façon provisoire sur base d'un état comptable intérimaire de la Société Transférante établi à la date du 30 septembre 2008 et de façon définitive sur base d'une situation comptable au 22 décembre 2008. Les éléments d'actif et de passif représentant le patrimoine professionnel à transférer tel qu'estimé de manière provisoire sur base de l'état comptable au 30 septembre 2008, sont décrits de manière détaillée dans l'annexe 3.

IV. Modalités et effets du transfert de patrimoine professionnel

Les actionnaires de la Société Transférante seront convoqués à une assemblée générale extraordinaire dans un délai d'un mois à dater de la publication au Mémorial C du présent Projet pour décider du transfert de patrimoine professionnel à la Société Bénéficiaire selon les modalités des Articles 285 à 308 de la LSC.

1. En contrepartie des éléments d'actif et de passif pour une valeur de trois cent septante huit mille deux cent cinquante deux euros (EUR 378.252) attribués à la Société Bénéficiaire, celle-ci émettra en faveur des actionnaires de la Société Transférante deux mille cinq cents (2.500) actions représentant le capital social de deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000,-) de la Société Bénéficiaire à répartir au prorata des actions détenues par lesdits actionnaires dans la Société Transférante et une prime de transfert pour le surplus.

2. Les actions étant réparties entre les actionnaires de la Société Transférante de manière strictement proportionnelle à leur participation dans le capital social de cette dernière, il est fait abstraction du rapport écrit d'un expert indépendant prévu à l'Article 294 et 295 de la LSC en vertu de l'Article 307 (5) de la LSC.

3. Les actionnaires de la Société Transférante ne bénéficient d'aucun droit spécial. Il n'existe pas de porteur de titres autres que des actions. Aucun avantage particulier n'a été attribué aux administrateurs et commissaires aux comptes de la Société Transférante à l'occasion de la présente scission partielle.

4. Les actions nouvellement émises aux actionnaires de la Société Transférante seront nominatives ou au porteur et leur confieront des droits de vote et des droits aux dividendes ou au boni de liquidation éventuels tels qu'ils résultent

des projets de statuts joints en annexe 2. Les nouvelles actions donneront droit aux dividendes à partir de la date d'effet de la scission partielle.

5. La scission partielle sera également soumise aux modalités suivantes:

A. la Société Bénéficiaire reprendra les actifs et passifs transférés de la Société Transférante dans l'état où ils se trouvent à la Date d'Effet sans droit de recours contre la Société;

B. la Société Transférante garantit à la Société Bénéficiaire que les créances cédées dans le cadre de la scission partielle sont avérées. Elle n'assume aucune garantie quant à la solvabilité des débiteurs cédés;

C. la Société Bénéficiaire sera redevable à partir de la Date d'Effet de tous impôts, taxes, charges et frais, ordinaires ou extraordinaires, échus ou non échus, qui grèvent les éléments d'actif ou de passif qui lui sont transférés par l'effet de la scission partielle;

D. la Société Bénéficiaire assurera à partir de la Date d'Effet tous les droits et toutes les obligations qui sont attachés aux éléments d'actif et de passif qui lui sont attribués. Elle continuera d'exécuter, dans la mesure de la répartition effectuée, tous les contrats en vigueur à la Date d'Effet sans possibilité de recours contre la Société Transférante;

E. les droits et les créances transmis à la Société Bénéficiaire seront cédés avec toutes les sûretés réelles ou personnelles qui y sont attachées. La Société Bénéficiaire sera ainsi subrogée, sans qu'il y ait novation, dans tous les droits réels et personnels de la Société Transférante en relation avec tous les biens et contre tous les débiteurs sans exception, le tout dans la limite et conformément à la répartition des éléments du bilan. La subrogation s'appliquera plus particulièrement à tous les droits d'hypothèque, de saisie, de gage et autres droits similaires, de sorte que la Société Bénéficiaire sera autorisée à procéder à toutes les notifications, à tous les enregistrements, renouvellements et renonciations à ces droits d'hypothèque, de saisie, de gage ou autres;

F. la Société Bénéficiaire renoncera formellement à toutes actions résolutoires qu'elle aura contre la Société Transférante du fait qu'elle assumera les dettes, charges et obligations de cette dernière.

6. La Société Transférante et la Société Bénéficiaire procéderont à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la scission partielle et à la cession de tous les avoirs et obligations par la Société Transférante à la Société Bénéficiaire.

7. Le Projet de Transfert sera à la disposition des actionnaires de la Société Transférante au siège social de cette société au moins un mois avant la date de l'assemblée générale, ensemble avec les comptes annuels, le rapport de gestion des trois derniers exercices, d'un état comptable établi à la date du 30 septembre 2008.

8. Tous les actionnaires de la Société Transférante ont renoncé, conformément à l'Article 296 de la loi de 1915, à l'application des dispositions des Articles 293, 294 paragraphes (1), (2) et (4) et 295 paragraphes (1) c), d) et e) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

9. Tout ce qui n'est spécifiquement régi par le présent Projet de Transfert sera régi par la Loi.

Approuvé par le Conseil d'Administration de la Société Transférante dans sa réunion du 14 novembre 2008.

Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Le Conseil d'Administration

ICE S.A. / Emmanuel Limido / Renaud Labye

représentée par J-N Lequeue / représenté par Renaud Labye / -

Administrateur / Administrateur / Administrateur-Délégué

Annexe 1 - Projet de statuts modifiés de la Société Transférante

Annexe 2 - Projet de statuts de la Société Bénéficiaire

Annexe 3 - Répartition des éléments d'actif et de passif

ANNEXE 1: PROJET DE STATUTS MODIFIES DE LA SOCIETE TRANSFERANTE

STATUTS DE CENTURIA REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

Titre I^{er} .- Formation - Dénomination - Siège - Durée - Objet

Art. 1^{er} . Il est formé une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de "Centuria Real Estate Asset Management International S.A."

Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, pour elle-même ou pour le compte de tiers, la prise de participations sous quelque forme que ce soit, le conseil, la gestion, l'acquisition et toutes autres activités relatives

notamment mais non exclusivement au conseil en matière immobilière, aux transactions immobilières, à la conclusion de baux et à l'entretien de tous biens immobiliers construits ou non, ainsi qu'à l'acquisition, à la détention et à la gestion d'un patrimoine immobilier locatif.

En outre, la société a pour objet de rendre des services administratifs de toute nature au profit de tous tiers, société ou organisation.

La société a également pour objet la prestation de services liée, directement ou indirectement, à la gestion de biens immobiliers, et notamment l'assistance en matière administrative, comptable, commerciale, financière, juridique, fiscale et sociale au profit de toute société ou entité de son groupe.

La société peut participer, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet social, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition de prise de contrôle majoritaire ou minoritaire, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements, ainsi que l'acquisition et la prise à bail de tous immeubles nécessaires ou utiles à la réalisation du présent objet.

La société peut, par tous moyens, directs ou indirects, prendre un intérêt par voie d'apport en numéraire ou autre, de fusion, de souscription, de création de sociétés nouvelles, de participation, d'acquisition de titres ou droits sociaux, d'intervention financière et de consentir tous prêts, dans toutes sociétés ou entreprises existantes ou à créer au Luxembourg ou à l'étranger, dont l'objet social serait identique, analogue ou connexe au sien, ou de nature à favoriser le développement de son objet social.

Plus généralement, la société a pour objet toute opération de nature commerciale, financière, mobilière ou immobilière, et de détention de participations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ci-dessus, ou à tout objet similaire ou connexe, ou de nature à en favoriser l'extension ou le développement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut exercer son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. La société peut encore s'intéresser par voie de financement de participation ou de toute autre manière à toute entreprise, tant luxembourgeoise qu'étrangère, ayant une activité similaire ou connexe à celle de la société.

Titre II.- Capital social - Actions

Art. 3. Le capital social est fixé à cent cinquante mille euros (150.000,- EUR) représenté par mille cinq cents (1.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

En cas d'augmentation du capital social, les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à un million d'euros (1.000.000,- EUR) par la création et l'émission d'actions nouvelles de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le Conseil d'administration est autorisé et mandaté:

- à réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves de capital.

- à fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles.

- à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces ou en nature.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

De même, le Conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé. Le Conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait. Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Titre III.- Administration - Direction - Surveillance

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le Conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'administration désigne son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit, envoyé par courrier, télécopieur, courriel ou tout autre moyen de communication similaire un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'administration par visioconférence, téléphone ou par des moyens de télécommunication permettant son identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du Conseil dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège social de la société.

Le Conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les décisions du Conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou plusieurs écrits envoyés par courrier, télécopieur, courriel ou tout autre moyen de communication similaire, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société se trouve engagée soit par la signature conjointe de deux administrateurs, soit par la signature conjointe de deux délégués du Conseil.

Art. 6. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Titre IV.- Année sociale

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Titre V.- Assemblée générale

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit le premier mardi du mois de juin à onze heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non, par écrit, envoyé par courrier, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire.

Chaque action donne droit à une voix.

Les décisions prises lors de l'assemblée sont consignées dans un procès-verbal signé par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Si la société compte un actionnaire unique, ses décisions sont également écrites dans un procès-verbal.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale par visioconférence, téléphone ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Titre VI.- Répartition des bénéfices

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Sur le bénéfice annuel net de la société, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 3 de ces statuts, ou tel que augmenté ou réduit en vertu de ce même article 3.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Titre VII.- Dissolution - Liquidation

Art. 11. En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 12. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Disposition transitoire

En vertu de la loi du 19 décembre 2003 portant réglementation du maintien des droits des travailleurs en cas de transfert d'entreprises, d'établissements ou de parties d'entreprises ou d'établissements, tous les droits et les obligations liés aux contrats de travail des membres du personnel transféré seront repris à l'identique par le nouvel employeur.

ANNEXE 2: PROJET DE STATUTS DE LA SOCIETE BENEFICIAIRE FINANCIERE CENTURIA LUXEMBOURG S.A. STATUTS DE FINANCIERE CENTURIA LUXEMBOURG S.A.

Titre I^{er} .- Formation - Dénomination - Sièges - Durée - Objet

Art. 1^{er} . Il est formé une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de "FINANCIERE CENTURIA LUXEMBOURG S.A."

Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'exercice des activités de domiciliaire de sociétés et de professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés, conformément aux articles 29 et 29-5 de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

La société a également pour objet le conseil aux particuliers et aux entreprises, notamment en matière de rapprochement, d'opérations de haut de bilan, de levée de fonds et d'ingénierie financière, immobilière et patrimoniale.

La société a, en outre, pour objet la prestation de services en relation avec l'administration, la constitution de sociétés et d'entreprises, leur gestion, leur contrôle et surveillance, la tenue de la comptabilité et la confection de bilans, la prestation de services d'agent ou de mandataire commercial ou industriel, ainsi que la prestation de services de bureau pour le compte de tiers, personnes physiques ou morales, la mise à disposition de locaux et la location de bureaux.

Plus généralement, la société a pour objet toute opération de nature commerciale, financière, mobilière ou immobilière, et de détention de participations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ci-dessus, ou à tout objet similaire ou connexe, ou de nature à en favoriser l'extension ou le développement.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs immobilières et mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut exercer son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. La société peut encore s'intéresser par voie de financement de participation ou de toute autre manière à toute entreprise, tant luxembourgeoise qu'étrangère, ayant une activité similaire ou connexe à celle de la société.

Titre II.- Capital social - Actions

Art. 3. Le capital social est fixé à deux cent cinquante mille euros (250.000,- EUR) représenté par deux mille cinq cents (2.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

En cas d'augmentation du capital social les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à un million d'euros (1.000.000,- EUR) par la création et l'émission d'actions nouvelles de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le Conseil d'administration est autorisé et mandaté:

- à réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves de capital.

- à fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles.

- à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces ou en nature.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

De même, le Conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé. Le Conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait. Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Titre III.- Administration - Direction - Surveillance

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le Conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'administration désigne son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit, envoyé par courrier, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du Conseil dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège social de la société.

Le Conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les décisions du Conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou plusieurs écrits envoyés par courrier, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société se trouve engagée soit par la signature conjointe de deux administrateurs, soit par la signature conjointe de deux délégués du Conseil.

Art. 6. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, non actionnaires, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Titre IV.- Année sociale

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Titre V.- Assemblée générale

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit le premier mardi du mois de juin à quinze heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non, par écrit, envoyé par courrier, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire.

Chaque action donne droit à une voix.

Les décisions prises lors de l'assemblée sont consignées dans un procès-verbal signé par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Si la société compte un actionnaire unique, ses décisions sont également écrites dans un procès-verbal.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Titre VI.- Répartition des bénéfices

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Sur le bénéfice annuel net de la société, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 3 de ces statuts, ou tel que augmenté ou réduit en vertu de ce même article 3.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Titre VII.- Dissolution - Liquidation

Art. 11. En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 12. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2009.

En vertu de la loi du 19 décembre 2003 portant réglementation du maintien des droits des travailleurs en cas de transfert d'entreprises, d'établissements ou de parties d'entreprises ou d'établissements, tous les droits et les obligations liés aux contrats de travail des membres du personnel transféré seront repris à l'identique par le nouvel employeur.

ANNEXE 3: REPARTITION DES ACTIFS ET DES PASSIFS

Cette répartition des Actifs et des Passifs est réalisée de façon provisoire sur base d'une situation intérimaire au 30 septembre 2008, et le sera de façon définitive sur base d'une situation comptable au 22 décembre 2008. La répartition des actifs et passifs se présente selon les lignes qui suivent:

<i>Actif</i>	Financière Centuria Luxembourg S.A. (avant scission)	Centuria Real Estate Asset Management International S.A. (Société Transférante)	Financière Centuria Luxembourg S.A. (Société Bénéficiaire)
Frais établissement	3 039	3 039	0
Immobilisations	81 590	20 256	61 334
Créances (durée inf. à 1 an)	220 966	17 062	203 904
Avoirs en banques	1 433 759	480 122	953 637

134773

Comptes de régularisation à l'actif	24 125	0	24 125
Total:	1 763 479	520 479	1 243 000
<i>Passif</i>			
Capital souscrit	400 000	150 000	250 000
Réserves	16 430	16 430	0
Résultats reportés	38 263	38 263	0
Résultat de l'exercice	408 252	408 252	0
Prime de transfert	0	0	128 252
Ecart de transfert	0	-128 252	0
Provisions pour risques et charges	72 726	6 107	66 619
Dettes (durée inf. à 1 an)	73 097	17 424	55 673
Dettes (durée sup. à 1 an)	12 255	12 255	0
Comptes de régularisation au passif	742 456	0	742 456
Total:	1 763 479	520 479	1 243 000

Le Conseil d'Administration

ICE S.A. / Emmanuel Limido / Renaud Labye
représentée par J-N Lequeue / représenté par Renaud Labye / -
Administrateur / Administrateur / Administrateur-Délégué

Référence de publication: 2008143754/6654/431.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2008, réf. LSO-CW05613. - Reçu 48,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080170130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2008.

European Investment Partners Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 87.872.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue à Luxembourg le 15/10/2008

Le Conseil décide de transférer le siège social de la société au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Le Conseil prend également acte de la nouvelle adresse professionnelle de Messieurs Etienne Gillet et Jacques Tordoor, administrateurs, et de la société AUDITEX Sàrl, commissaire aux comptes, au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour copie conforme

Signature

Mandataire

Référence de publication: 2008142443/3842/17.

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2008, réf. LSO-CW00651. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166810) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Compagnie Financière de l'Occitanie Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 20.715.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue à Luxembourg le 15/10/2008

Le Conseil décide de transférer le siège social de la société au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Le Conseil prend également acte de la nouvelle adresse professionnelle de Messieurs Etienne Gillet et Jacques Tordoor, administrateurs, et de la société AUDITEX Sàrl, commissaire aux comptes, au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour copie conforme
Signature
Mandataire

Référence de publication: 2008142444/3842/18.

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2008, réf. LSO-CW00642. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166814) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Compagnie des Trois Collines, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 30.546.

—
Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue à Luxembourg le 15/10/2008

Le Conseil décide de transférer le siège social de la société au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Le Conseil prend également acte de la nouvelle adresse professionnelle de Messieurs Etienne Gillet et Jacques Tordoor, administrateurs, et de la société AUDITEX Sàrl, commissaire aux comptes, au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour copie conforme
Signature
Mandataire

Référence de publication: 2008142445/3842/17.

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2008, réf. LSO-CW00628. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166821) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

LDV Management II Meighorn S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 115.978.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 10 novembre 2008.

Henri HELLINCKX
Notaire

Référence de publication: 2008142477/242/12.

(080166936) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Chilean Corporation of Transport Holding S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 58.962.

—
«CLÔTURE DE LIQUIDATION»

Par jugement rendu en date du 10 avril 2008, le tribunal d'arrondissement de Luxembourg, 6^{ème} chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Monsieur le Juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actifs les opérations de liquidations de la société suivantes:

- La société anonyme CHILEAN CORPORATION OF TRANSPORT HOLDING SA, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numero B 58.962, dont le siège social à L-2018 Luxembourg, 119, rue Aldringen, a été dénoncé en date du 18 septembre 2003;

Ces mêmes jugements ont mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme
M^e Sophie PIERINI
Le liquidateur

Référence de publication: 2008142449/4960/20.

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2008, réf. LSO-CW04278. - Reçu 89,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Just Audace, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 56, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 138.518.

—
Extrait de la résolution de l'assemblée générale du 10 novembre 2008

Le siège social de la société Just Audace sarl est transféré avec effet immédiat à L-1219 Luxembourg, Galerie Beaumont, 56, Grand-Rue.

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

M^e D. YURTMAN*Mandataire*

Référence de publication: 2008142452/8145/15.

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2008, réf. LSO-CW04259. - Reçu 89,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080167149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

**Advitek S.A., Société Anonyme,
(anc. Human Capital Network Solutions Luxembourg S.A.).**

Siège social: L-8317 Capellen, 6, rue de la Forêt.

R.C.S. Luxembourg B 37.708.

—
*Extrait du procès-verbal
de la réunion du Conseil d'Administration qui s'est tenue le 7 octobre 2008*

Résolution unique

Suite à l'accord de l'assemblée générale des actionnaires, donné en date du 6 octobre 2008, le Conseil d'Administration désigne Monsieur Jacques BOUVY, administrateur, à la fonction de délégué à la gestion journalière de la société.

Son mandat qui prend cours immédiatement prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire à tenir en l'an 2011.

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

Signature.

Référence de publication: 2008142434/565/19.

Enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 2008, réf. LSO-CW02844. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080166899) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Man Investments (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 142.253.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 10 novembre 2008.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2008142480/242/12.

(080167132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

CapitalatWork Umbrella Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 60.661.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 12 novembre 2008.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2008142478/242/12.

(080167100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Kulicke and Soffa Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 50.000,00.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 111.770.

—
Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la Société en date du 3 octobre 2008

Il résulte des résolutions prises le 3 octobre 2008 par l'associé unique de la Société que les mandats de:

- François BROUXEL, demeurant professionnellement à 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg; gérant A ayant pouvoir de signature A,
- Michael J. Morris, demeurant à 149 Medinah Drive. Blue Bell, PA USA 19422; gérant B ayant pouvoir de signature B,
- David J. ANDERSON, demeurant au 2101, Blair Mill Road, USA - PA 19090 Willow Grove; gérant B ayant pouvoir de signature B,
- Charles Scott KULICKE, demeurant à 6112 Sheaff Lane, 19034 Ft. Washington, PA USA; gérant B ayant pouvoir de signature B,
- Maurice Eugène CARSON, demeurant à 371 Summerfield Court, 19002 Ambler, U.S.A.; gérant B ayant pouvoir de signature B,

ont été renouvelés jusqu'à assemblée générale de la Société appelée à approuver les comptes annuels au 30 septembre 2008.

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

Luxembourg, le 8 octobre 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008142470/280/25.

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 2008, réf. LSO-CW01628. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167289) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

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

Capital social: EUR 12.400,00.

Siège social: L-8189 Kopstal, 15, rue de Saeul.

R.C.S. Luxembourg B 75.233.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 10 novembre 2008.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2008142476/242/13.

(080166919) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

SG Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 66.506.

—
Au terme du Conseil d'administration tenu(e) au siège social le 24 juin 2008 il a été décidé:

- de transférer, avec effet 1^{er} juillet 2008 le siège social de la société de son adresse actuelle du 8, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg vers le 35, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

134777

SG FINANCE S.A.

Edoardo Tubia / Salvatore Desiderio

Référence de publication: 2008142453/24/15.

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2008, réf. LSO-CW03538. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167092) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

INTERCORP S.A, International Corporate Activities S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 10.548.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 1^{er} août 2008 que, la société ABACAB SARL, membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises du Luxembourg S.A., établie et ayant son siège social à L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades, a été nommée réviseur d'entreprises pour l'exercice 2008.

Luxembourg, le 1^{er} août 2008.

POUR EXTRAIT CONFORME

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mathis Hengel / Pierre Schmit

Administrateur-Directeur / Administrateur-Directeur

Référence de publication: 2008142438/535/18.

Enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 2008, réf. LSO-CW02800. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166834) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Smart Games Hungary Kft, Luxembourg Branch, Succursale d'une société de droit étranger.

Adresse de la succursale: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 142.332.

—
L'administrateur délégué de la société SMART GAMES HUNGARY KFT est Monsieur Gene CHAYEVSKY, demeurant professionnellement à Broad Street 15, 10005 New York, Etats-Unis d'Amérique, né le 6 novembre 1969 à Riga, Lettonie.

POUR SMART GAMES HUNGARY KFT

Signature

Référence de publication: 2008142534/296/13.

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2008, réf. LSO-CW03737. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167348) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Telindus PSF S.A., Société Anonyme,

(anc. CF6 Luxembourg).

Siège social: L-4244 Esch-sur-Alzette, 2, rue des Mines.

R.C.S. Luxembourg B 68.873.

—
Extrait de la résolution de l'Assemblée générale ordinaire du 24 avril 2007

ad 6.1 L'Assemblée Générale, décide à l'unanimité la reconduction des mandats des administrateurs-délégués suivants:

M. Gérard HOFFMANN, administrateur-délégué,

17, rue Nicolas Liez, L-1938 Luxembourg

M. Armand MEYERS, administrateur-délégué,

18, rue des Muguets, L-8035 Luxembourg

Leurs mandats courent jusqu'à l'Assemblée générale ordinaire à tenir en l'an 2013 statuant sur l'exercice 2012.

Pour extrait conforme
Signature

Référence de publication: 2008142537/1873/19.

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2008, réf. LSO-CW04396. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

HEINZ Constructions S. à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-5532 Remich, 9, rue Enz.

R.C.S. Luxembourg B 125.303.

Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.

Pour HEINZ CONSTRUCTIONS SARL

Fiduciaire Roger Linster

p.d. Viviane Roman

Référence de publication: 2008142538/598/15.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02563. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167838) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Petrofond, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 128.809.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 octobre 2008

En date du 21 octobre 2008, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de renouveler le mandat de Monsieur Bruno Sanglé-Ferrière en qualité de Président du Conseil d'Administration pour une durée indéterminée et en qualité d'Administrateur pour une durée d'un an, jusqu'à la Prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2009

- de renouveler les mandats de Monsieur André Paulin et de Monsieur Clive Harris en qualité d'Administrateurs pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2009

Luxembourg, le 22 octobre 2008.

Pour extrait sincère et conforme

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signatures

Référence de publication: 2008142530/1024/20.

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2008, réf. LSO-CW00545. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167425) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Garage Pino Mozé S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6693 Merttert, 20-24, rue de Wasserbillig.

R.C.S. Luxembourg B 96.720.

Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.
Pour Garage Pino Mozé SARL
Fiduciaire Roger Linster
Viviane Roman

Référence de publication: 2008142539/598/15.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02560. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167839) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Newton Gestion Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 31.993.

—
Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 août 2008

En date du 22 août 2008, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de renouveler les mandats de Monsieur Hani Gresh, d'UFF International SA et d'Union Financière de France Banque en qualité d'Administrateurs pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2009
- de renouveler le mandat de Ernst & Young en qualité de Commissaire aux Comptes pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2009

Luxembourg, le 25 août 2008.

Pour extrait sincère et conforme

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signatures

Référence de publication: 2008142525/1024/19.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2008, réf. LSO-CU00043. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167444) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Piomfin S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 60.181.

—
Par décision du Conseil d'Administration tenu le 1^{er} septembre 2008 au siège social de la société, il a été décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur Olivier Conrard né le 25 août 1965 à Messancy en Belgique, employé privé, résidant professionnellement au 12, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, de sa fonction d'administrateur et président, avec effet au 1^{er} septembre 2008;
- De coopter comme nouvel administrateur, avec effet immédiat, Monsieur Francesco MOLARO, employé privé, né le 1^{er} septembre 1973 à Rome en Italie, résidant professionnellement au 19/21, boulevard du Prince Henri, son mandat ayant comme échéance celui de son prédécesseur;
- D'appeler à la fonction de Président du Conseil d'Administration Monsieur Francesco MOLARO précité.

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

PIOMFIN S.A.

Francesco Molaro

Référence de publication: 2008142488/24/20.

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2008, réf. LSO-CW03478. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166813) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Heizung Biering S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5485 Wormeldange-Haut, 2, op Tomm, Zone Artisanale.

R.C.S. Luxembourg B 36.844.

—
Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.
Pour HEIZUNG BIERING SARL
Fiduciaire Roger Linster
p.d. Viviane Roman

Référence de publication: 2008142541/598/15.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02558. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167844) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Schreinerei SCHREINER S. à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-3313 Bergem, 41B, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 132.258.

Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.
Pour SCHREINEREI SCHREINER SARL
Fiduciaire Roger Linster
Viviane Roman

Membre de l'ordre des experts-comptables luxembourgeois

Référence de publication: 2008142542/598/16.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02554. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167851) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Konvex Security S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5752 Frisange, 7, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 127.114.

Le bilan au 31/12/2007 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.

Luxembourg, le 13/11/2008.

Signature.

Référence de publication: 2008142547/725/12.

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2008, réf. LSO-CW03238. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167868) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Luxholdco HCL S.C.A., Société en Commandite par Actions.

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

R.C.S. Luxembourg B 130.444.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Joëlle BADEN
Notaire

Référence de publication: 2008142485/7241/11.

(080167286) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Tresco S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.

R.C.S. Luxembourg B 10.746.

Par décisions de l'Assemblée Générale et du Conseil d'Administration en date du 10 octobre 2008 ont été nommés, jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes annuels clôturant au 31 décembre 2010:

- COLBACH Marie-Thérèse, 16, allée Marconi, L-2120 Luxembourg, Administrateur et Président;

134781

- LUTGEN Paul, 16, allée Marconi, L-2120 Luxembourg, Administrateur et Administrateur-Délégué;
- LUTGEN Michèle, 9, rue du Pensionnat, L-9266 Diekirch, Administrateur;
- LUTGEN Jean, 9, rue des Ardennes, L-8048 Strassen, Administrateur;
- EURAUDIT Sàrl, 16, allée Marconi, L-2120 Luxembourg, Commissaire.

Pour extrait conforme
Signature

Référence de publication: 2008142436/504/18.

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2008, réf. LSO-CV07658. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166850) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

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

Siège social: L-5241 Sandweiler, 44, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 23.423.

—
EXTRAIT

Il résulte d'un procès-verbal d'une assemblée générale extraordinaire tenue en date du 3 décembre 2007 que:

Les associés ont pris les décisions suivantes:

- Démission de Monsieur Schleich Joseph à partir du 1^{er} août 2008 comme gérant de la société
- Nomination de Madame Karin Schmidt, née le 27 janvier 1960 à Luxembourg, demeurant à 47B, rue Principale L-5241 Sandweiler, à partir du 1^{er} août 2008 comme nouveau gérant pour une durée indéterminée.

Pour extrait sincère conforme
Signature

Référence de publication: 2008142507/3560/17.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2008, réf. LSO-CW01848. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167199) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Yellow Insurance S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 55.729.

Par décision du Conseil d'Administration tenu le 1^{er} septembre 2008 au siège social de la société, il a été décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur Olivier Conrard né le 25 août 1965 à Messancy en Belgique, employé privé, résidant professionnellement au 12, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, de sa fonction d'administrateur et président, avec effet au 1^{er} septembre 2008;
- De coopter comme nouvel administrateur, avec effet immédiat, Monsieur Francesco MOLARO, employé privé, né le 1^{er} septembre 1973 à Rome en Italie, résidant professionnellement au 19/21, boulevard du Prince Henri, son mandat ayant comme échéance celui de son prédécesseur;
- D'appeler à la fonction de Président du Conseil d'Administration Monsieur Francesco MOLARO précité.

YELLOW INSURANCE S.A.
Francesco Molaro

Référence de publication: 2008142489/24/19.

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2008, réf. LSO-CW03482. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166815) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Valbay International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 22, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 101.930.

—
Extrait des résolutions prises lors du conseil d'administration tenu en date du 1^{er} septembre 2008

Le conseil d'administration a décidé d'élire Mme Susana Ritto, née le 19 septembre 1975 au Mozambique, résidant professionnellement au 22, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, au poste de délégué à la gestion journalière, en remplacement de M. Nick Zijlstra, né le 8 juin 1973, à Denver, Colorado, Etats-Unis, avec effet immédiat.

Et ce pour une durée indéterminée.

Pour la Société
Signature

Référence de publication: 2008142508/7280/16.

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2008, réf. LSO-CV07321. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167321) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Holiday Invest Group S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 77.813.

—
EXTRAIT

Monsieur André HARPES, juriste, né le 17.03.1960 à Luxembourg, demeurant à L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse, dénonce le siège social de la société anonyme HOLIDAY INVEST GROUP S.A. avec effet immédiat.

Monsieur André HARPES, juriste, né le 17.03.1960 à Luxembourg, demeurant à L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse, démissionne avec effet immédiat de son mandat d'administrateur de la société venu à échéance en 2005.

Monsieur Robert MEHRPAHL, né le 25.08.1947 à Neustadt in Holstein (Allemagne), demeurant à L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse, démissionne avec effet immédiat de son mandat d'administrateur de la société venu à échéance en 2005.

Monsieur Jean KENKEL, ingénieur, demeurant à L-9201 Diekirch, 86, rue Clairefontaine, démissionne avec effet immédiat de son mandat d'administrateur de la société venu à échéance en 2005.

Monsieur Laurent FISCH, juriste, né le 14.01.1968 à Luxembourg, demeurant à L-2016 Luxembourg, 8, ste Zithe, démissionne avec effet immédiat de son mandat de commissaire aux comptes de la société venu à échéance en 2005.

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

Pour la société
Signature
Un mandataire

Référence de publication: 2008142540/1285/25.

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2008, réf. LSO-CW01042. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167307) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Electricité Longhino S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8376 Kahler, 28, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 68.633.

—
Les statuts coordonnés de la société, rédigés en suite de l'assemblée générale du 13 octobre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Capellen, le 31 octobre 2008.

Camille MINES
Notaire

Référence de publication: 2008143103/225/13.

(080167754) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

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

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 50.934.

—
Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.
Pour JOVIALIS SARL
Fiduciaire Roger Linster
Viviane Roman
experts-comptables

Référence de publication: 2008142575/598/16.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02544. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080167807) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Beim Figaro S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5532 Remich, 23, rue Enz.

R.C.S. Luxembourg B 26.725.

Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.
Pour BEIM FIGARO SARL
Fiduciaire Roger Linster
Viviane Roman
Membre de l'ordre des experts-comptables luxembourgeois

Référence de publication: 2008142578/598/16.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02539. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080167813) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

B.C.I. Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5421 Erpeldange, 13, rue de Rolling.

R.C.S. Luxembourg B 118.087.

Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.
Pour B.C.I. SARL
Fiduciaire Roger Linster
Viviane Roman

Référence de publication: 2008142570/598/15.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02545. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080167805) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Euromedic S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5752 Frisange, 7, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 59.974.

Le bilan au 31/12/2007 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.

Luxembourg, le 13/11/2008.

Signature.

Référence de publication: 2008142545/725/12.

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2008, réf. LSO-CW03233. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080167866) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Gartengestaltung Bohr S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5471 Wellenstein, 36, rue Sainte Anne.

R.C.S. Luxembourg B 52.640.

Le bilan arrêté au 31.12.2007 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.

Ehnen, le 12 novembre 2008.

Pour GARTENGESTALTUNG BOHR SARL

p. d. Viviane Roman

Membre de l'ordre des experts-comptables luxembourgeois

Référence de publication: 2008142544/598/15.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2008, réf. LSO-CW02551. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080167854) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2008.

Twin XY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2611 Luxembourg, 51, route de Thionville.

R.C.S. Luxembourg B 136.010.

EXTRAIT

Il résulte de la décision des administrateurs de la Société en date du 16 octobre 2008 que le siège social de la société a été transféré du 33, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg vers le 51, route de Thionville, L-2611 Luxembourg avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 4 novembre 2008.

Pour la Société

Signature

Référence de publication: 2008142442/6407/17.

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2008, réf. LSO-CW03808. - Reçu 89,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166918) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.

Sergent S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2611 Luxembourg, 51, route de Thionville.

R.C.S. Luxembourg B 116.218.

EXTRAIT

Il résulte de la décision des administrateurs de la Société en date du 16 octobre 2008 que le siège social de la société a été transféré du 33, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg vers le 51, route de Thionville, L-2611 Luxembourg avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 3 novembre 2008.

Pour la Société

Signature

Référence de publication: 2008142441/6407/17.

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2008, réf. LSO-CW03811. - Reçu 89,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080166924) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 novembre 2008.
