

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 361

17 février 2006

SOMMAIRE

| | | | |
|---|-------|--|-------|
| Aberdeen Property Nordic Fund I Sicav, Luxembourg..... | 17282 | Hottinger International Fund, Sicav, Luxembourg..... | 17325 |
| ALAD, Agence Luxembourgeoise Antidopage.... | 17295 | I.T.I. Industrial Technology Investments S.A., Luxembourg..... | 17302 |
| Amas Fund, Sicav, Luxembourg..... | 17321 | Immo Leu S.A., Leudelange..... | 17328 |
| Aroc S.A.H., Luxembourg..... | 17320 | Intorel, S.à r.l., Dippach..... | 17317 |
| ATA S.A., Luxembourg..... | 17325 | Jonathan Finance Holding S.A., Luxembourg.... | 17321 |
| Bairlinvest S.A., Luxembourg..... | 17322 | KBC Equity Fund (L) Conseil Holding S.A., Luxembourg..... | 17296 |
| Blatteus S.A.H., Luxembourg..... | 17322 | Kensington S.A.H., Luxembourg..... | 17324 |
| Burbank Holdings S.A., Luxembourg..... | 17319 | Luxembourg Future Lane S.A., Luxembourg.... | 17325 |
| Business Management Group Holding S.A., Luxembourg..... | 17319 | Medea Consulting S.A., Luxembourg..... | 17304 |
| Carmar Holding S.A., Luxembourg..... | 17321 | Medialuz, S.à r.l., Luxembourg..... | 17328 |
| Cavecan S.A., Luxembourg..... | 17306 | Mercan Holding S.A., Luxembourg..... | 17323 |
| Chiorino Group S.A., Luxembourg..... | 17317 | Odalisque Holding S.A., Luxembourg..... | 17320 |
| Color Box S.A., Luxembourg-Howald..... | 17295 | Omnipotent Umbrella Fund, Sicav, Munsbach... | 17317 |
| Dailkan S.A.H., Luxembourg..... | 17323 | Opaline Holding S.A., Luxembourg..... | 17320 |
| dit-FinanzPlan 2015..... | 17295 | Oppenheim ACA Concept Sicav, Luxembourg.... | 17318 |
| dit-FinanzPlan 2020..... | 17295 | Peram S.A., Luxembourg..... | 17317 |
| dit-FinanzPlan 2025..... | 17295 | Pipe Investments Company S.A., Luxembourg.... | 17323 |
| dit-FinanzPlan 2030..... | 17296 | Polaris Investment S.A., Luxembourg..... | 17299 |
| dit-FinanzPlan 2035..... | 17299 | Polaris Investment S.A., Luxembourg..... | 17301 |
| dit-FinanzPlan 2040..... | 17299 | Property Business Company, S.à r.l., Luxembourg..... | 17306 |
| dit-FinanzPlan 2045..... | 17299 | (La) Rose S.A.H., Luxembourg..... | 17318 |
| dit-FinanzPlan 2050..... | 17301 | Sage S.A.H., Luxembourg..... | 17326 |
| Euro Partner Invest S.A., Luxembourg..... | 17316 | Sellcom Luxembourg S.A., Luxembourg..... | 17301 |
| Euro Partner Invest S.A., Luxembourg..... | 17317 | Sellcom Luxembourg S.A., Luxembourg..... | 17301 |
| Eurolizenz S.A.H., Luxembourg..... | 17322 | Serrano S.A., Luxembourg..... | 17326 |
| Europa Hawk, S.à r.l., Luxembourg..... | 17308 | Sintra Holding S.A., Luxembourg..... | 17319 |
| Financière Pétrusse S.A.H., Luxembourg..... | 17319 | Solupro S.A.H., Luxembourg..... | 17324 |
| Forage Holding S.A., Luxembourg..... | 17320 | Star Group Holding S.A., Luxembourg..... | 17322 |
| Galli S.A., Luxembourg..... | 17324 | T.W.A. (Technical Work Applications and Industrial Service), S.à r.l., Luxembourg..... | 17304 |
| Gemplus International S.A., Luxembourg..... | 17326 | Tenderness S.A.H., Luxembourg..... | 17324 |
| Gerrards Cross Investment, S.à r.l., Luxembourg.. | 17302 | | |
| Gerrards Cross Investment, S.à r.l., Luxembourg.. | 17303 | | |

ABERDEEN PROPERTY NORDIC FUND I SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxemburg, 7, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 113.948.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundsechs, den sechsten Februar.

Vor dem unterzeichnenden Notar Jean-Joseph Wagner mit dem Amtssitz zu Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

Sind erschienen:

1. ABERDEEN PROPERTY INVESTORS HOLDING AB, mit Sitz in Luntmakargatan 34, 6 tr, 103 63 Stockholm, Schweden, Handelsregister-Nr. 55 65 45-7826

hier vertreten durch Frau Corinne Lamesch, avocat à la Cour, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer privatrechtlichen Vollmacht, ausgestellt in Stockholm, am 14. Januar 2006;

2. ABERDEEN PROPERTY INVESTORS LUXEMBOURG S.A., mit Sitz in 7, route d'Esch, L-1471 Luxemburg, eingetragen beim Handelsregister in Luxemburg unter der Nummer B 106.133

hier vertreten durch Frau Corinne Lamesch, vorgenannt, aufgrund einer privatrechtlichen Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 13. Januar 2006.

Die erteilten Vollmachten, ordnungsgemäß durch die Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleiben diesem Dokument beigelegt, um mit demselben eingetragen zu werden.

Die Erschienenen haben in Ausführung ihrer Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung einer Société Anonyme, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

Definitionen

Aktie: Eine Aktie der Fondsgesellschaft.

Aktionär: Ein Investor, der eine Zeichnungsvereinbarung unterzeichnet und Aktien erworben hat. Jeder Aktionär gilt zugleich auch als Investor im Sinne dieser Satzung.

Aktionärsgruppe: Aktionäre, die gemäß Richtlinie 83/349/EWG des Rates über den konsolidierten Abschluss oder gemäß anerkannten internationalen Bilanzierungsvorschriften gemeinsam in einen konsolidierten Abschluss einzubeziehen sind.

Aktionärsversammlung: Eine ordentliche oder außerordentliche Aktionärsversammlung der Fondsgesellschaft.

Anfangskapital: Das für die Gründung der Fondsgesellschaft erforderliche Kapital.

Ankaufsgebühr: Die von der Fondsgesellschaft gemäß dem Investment Management Vertrag bei dem Erwerb einer Immobilie an den Fondsmanager zu zahlende Gebühr.

Anlagebeirat: Ausschuss zur Beratung des Verwaltungsrats, der sich aus Vertretern der Aktionäre der Fondsgesellschaft zusammensetzt, die von den Aktionären nominiert werden.

Bankarbeitstag: Jeder Tag, an dem die Banken in Luxemburg für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

Bewertungstag: Ein Tag, zu dem gemäß dieser Satzung und des Private Placement Prospekts der Nettoinventarwert je Aktie bestimmt wird.

Bindungszeitraum: Der Zeitraum, in dem sämtliche Kapitalzusagen eingefordert und gezahlt werden sollen, und der spätestens drei Jahre nach dem ersten Closing endet.

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier (Finanzaufsichtsbehörde des Landes Luxemburg).

Closing: Der vom Verwaltungsrat bestimmte Tag, an dem die Zeichnungsvereinbarungen der Investoren durch die Fondsgesellschaft angenommen werden.

Depotbank: Die Bank, welche von der Fondsgesellschaft als Depotbank im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991 ernannt wird.

Einzahlungsaufforderung: Die Aufforderung der Fondsgesellschaft an einen Investor, den angeforderten Betrag seiner offenen Kapitalzusage gegen Ausgabe von Aktien an die Fondsgesellschaft zu zahlen.

Erstmissionsphase: Der vom Verwaltungsrat festgelegte und im Private Placement Prospekt angegebene Zeitraum, während dem die Fondsgesellschaft Aktien zum Erstmissionspreis ausgibt.

Fondsgesellschaft: ABERDEEN PROPERTY NORDIC FUND I SICAV.

Fondsmanager: ABERDEEN PROPERTY INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

Geregelter Markt: Ein regelmäßig betriebener, regulierter, anerkannter und der Öffentlichkeit zugänglicher Markt.

Gesetz vom 19. Juli 1991: Das luxemburgische Gesetz vom 19. Juli 1991 über Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile nicht zum öffentlichen Vertrieb bestimmt sind.

Immobilien: Alle Vermögensgegenstände, die unter dem geltenden luxemburgischen Recht als Immobilienwerte (valeurs immobilières) angesehen werden, insbesondere Grundstücke und Gebäude, unmittelbare und mittelbare Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und grundstücksgleiche Rechte, wie im Private Placement Prospekt beschrieben.

Immobilien Sachverständiger: Von der Fondsgesellschaft bestellter unabhängiger Sachverständiger, der die Bewertung der Immobilien der Fondsgesellschaft vornimmt.

Investment & Asset Management Vertrag: Die Vereinbarung zwischen der Fondsgesellschaft und dem Fondsmanager über die Übernahme des Managements der Fondsgesellschaft mit allen Aufgaben, die zur Erfüllung des Geschäftszweckes erforderlich sind.

Investor: Ein institutioneller Investor im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991, der eine Zeichnungsvereinbarung unterzeichnet hat.

Kapitalzusage: Die rechtsverbindliche Zusage eines Investors, die die Verpflichtung gegenüber der Fondsgesellschaft begründet, den in der Zeichnungsvereinbarung angegebenen Geldbetrag an die Fondsgesellschaft gegen Aktien zu zahlen.

Managementvergütung: Die von der Fondsgesellschaft gemäß dem Investment & Asset Management Vertrag an den Fondsmanager zu zahlende laufende und einmalige Vergütung.

Mindestkapital: Das Mindestkapital, das entsprechend den luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen für eine SICAV erforderlich ist.

Nettoinventarwert: Das gemäß Art. 12 der Satzung bewertete und um sämtliche Verbindlichkeiten verminderte Vermögen der Fondsgesellschaft (auch bezeichnet als Net Asset Value/NAV)

Offene Kapitalzusagen: Der anteilige Kapitalbetrag aus der Kapitalzusage eines Investors, der von der Fondsgesellschaft noch nicht eingefordert wurde.

Private Placement Prospekt: Der Prospekt der Fondsgesellschaft in seiner jeweils gültigen Fassung zur Einwerbung der Aktionäre.

Promoter: Das Unternehmen, auf dessen Betreiben die Gründung der Fondsgesellschaft erfolgt und das die Konzeption des Fonds vorgibt.

Satzung: Diese Satzung der Fondsgesellschaft.

Säumiger Investor: Ein Investor, der seiner Verpflichtung zur Kapitaleinzahlung gemäß Artikel 8 dieser Satzung nicht oder nicht fristgerecht nachkommt.

SICAV: «Société d'Investissement à Capital Variable»; eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht, deren Kapital satzungsgemäß zu jeder Zeit dem jeweiligen Nettoinventarwert der Fondsgesellschaft entspricht

Verbundenes Unternehmen: Dies ist eine Rechtsperson,

(i) die an anderen Rechtspersonen unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50% beteiligt ist oder unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss auf diese Rechtspersonen ausüben kann;

(ii) an der andere Rechtspersonen unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50% beteiligt sind oder auf die solche Rechtspersonen unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben können;

(iii) die sowohl an anderen Rechtspersonen als auch an deren Gesellschaftern bzw. Aktionären unmittelbar oder mittelbar zu jeweils mehr als 50% beteiligt ist oder auf beide unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben kann.

Verkaufsgebühr: Die von der Fondsgesellschaft gemäß dem Investment Management Vertrag beim Verkauf einer Immobilie an den Fondsmanager zu zahlende Gebühr.

Verwaltungsrat: Geschäftsführungsorgan der Fondsgesellschaft nach Luxemburger Recht.

Zeichnungsvereinbarung: Die zwischen dem Investor und der Fondsgesellschaft geschlossene Vereinbarung, durch die sich der Investor verpflichtet, bis zu einem bestimmten Höchstbetrag Aktien zu zeichnen, wobei dieser Betrag in voller Höhe oder in Teilbeträgen gegen Ausgabe von Aktien an die Fondsgesellschaft zu zahlen ist, sobald der Investor eine Einzahlungsaufforderung erhält.

Name - Geschäftssitz - Laufzeit - Geschäftszweck

Art. 1. Name. Die Unterzeichner dieser Urkunde und alle zukünftig dieser Fondsgesellschaft beitretenen Aktionäre begründen eine Aktiengesellschaft («Société Anonyme») in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'Investissement à Capital Variable») mit dem Namen ABERDEEN PROPERTY NORDIC FUND I SICAV.

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

Art. 3. Laufzeit. Die Fondsgesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Sie kann durch Beschluss der Aktionärsversammlung aufgelöst oder befristet werden.

Art. 4. Geschäftszweck. Ausschließlicher Zweck der Fondsgesellschaft ist die direkte oder indirekte Anlage ihres Vermögens in Immobilien mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Bewirtschaftung und der Veräußerung der Immobilien zukommen zu lassen. Die Fondsgesellschaft ist befugt, alle Maßnahmen zu ergreifen und alle Rechtsgeschäfte zu tätigen, einschließlich der Finanzierung, die sie zur Erfüllung und Entwicklung des Geschäftszwecks für zweckdienlich hält, soweit dies den Vorschriften des Gesetzes vom 19. Juli 1991 entspricht.

Kapital - Aktien - Nettoinventarwert

Art. 5. Kapital

(1) Das Kapital der Fondsgesellschaft besteht aus voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem gesamten Nettoinventarwert der Fondsgesellschaft gemäß Artikel 12 dieser Satzung.

(2) Das Anfangskapital der Fondsgesellschaft beträgt vierzigtausend Euro (EUR 40.000,00) und besteht aus vier (4) Aktien ohne Nennwert.

(3) Das Mindestkapital der Fondsgesellschaft beträgt eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,00). Das Mindestkapital muss entsprechend den luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen innerhalb einer Frist von sechs Monaten ab dem Tag der Zulassung der Fondsgesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) erreicht werden.

(4) Der Verwaltungsrat ist mit Zustimmung des Anlagebeirats berechtigt, mehrere Aktiengattungen zu schaffen, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Diese Aktiengattungen können sich insbesondere in Bezug auf die Gebührenstruktur, die Mindestanlagebeträge, die Ausschüttungspolitik oder sonstige besondere Merkmale unterscheiden. Aktien mit gleichen Rechten bilden jeweils eine Gattung.

Art. 6. Form der Aktien

(1) Die Aktien werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben.

Alle von der Fondsgesellschaft ausgegebenen Aktien werden im Aktienregister eingetragen, das von der Fondsgesellschaft oder deren Bevollmächtigten geführt wird. Dieses Verzeichnis enthält den Namen eines jeden Aktionärs, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien sowie seinen Geschäftssitz, den er der Fondsgesellschaft angegeben hat. Die Eintragung der Namen der Aktionäre in das Aktienregister dient als Nachweis der Berechtigung des Anteilseigners. Erst mit dieser Eintragung wird der Investor Aktionär der Fondsgesellschaft. Der Verwaltungsrat kann darüber beschließen, ob ein Zertifikat über einen solchen Eintrag an den Aktionär ausgestellt werden soll oder ob der Aktionär eine schriftliche Bestätigung über seinen Aktienbesitz erhält.

Aktienzertifikate werden durch zwei Verwaltungsratsmitglieder oder einer vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck ordnungsgemäß ermächtigten Person unterzeichnet. Die Unterschrift der Verwaltungsratsmitglieder kann handschriftlich oder in gedruckter Form erfolgen. Die Unterschriften bevollmächtigter Personen müssen handschriftlich erfolgen.

Die Übertragung einer Aktie erfolgt durch Unterzeichnung einer datierten schriftlichen Übertragungserklärung von Aktionär und Erwerber mit Eintragung der Übertragung ins Aktienregister. Die Fondsgesellschaft kann auch andere Formen des Nachweises einer Aktienübertragung akzeptieren, wenn die Fondsgesellschaft diese für geeignet hält, Nachweis über den Rechtsübergang zu führen. Auch in diesem Fall ist eine Eintragung in das Aktienregister vorzunehmen.

Die Eintragung in das Aktienregister wird von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder leitenden Angestellten der Fondsgesellschaft oder von einer oder mehreren anderen vom Verwaltungsrat hierzu bevollmächtigten Personen unterzeichnet.

Aktien sind vorbehaltlich der Bestimmungen in Artikel 11 der Satzung frei übertragbar.

(2) Aktionäre teilen der Fondsgesellschaft bei Ersteintragung eine Anschrift mit, an die alle Mitteilungen und Bekanntmachungen zu senden sind. Diese Anschrift wird ebenfalls ins Aktienregister eingetragen. Falls ein Aktionär die Angabe einer Anschrift unterlässt, kann die Fondsgesellschaft dies im Aktienregister vermerken. Als Anschrift des Aktionärs gilt in diesem Fall die Anschrift des eingetragenen Sitzes der Fondsgesellschaft beziehungsweise eine andere von der Fondsgesellschaft jeweils eingetragene Anschrift, so lange, bis der Aktionär der Fondsgesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Ein Aktionär kann seine im Aktienregister eingetragene Anschrift jederzeit durch schriftliche Mitteilung an die Fondsgesellschaft ändern.

(3) Die Fondsgesellschaft erkennt nur einen Berechtigten je Aktienanteil an. Falls mehrere Rechtspersonen als Eigentümer einer Aktie eingetragen sind, gilt die im Aktienregister zuerst genannte Rechtsperson als Vertreter aller Mitberechtigten und wird von der Fondsgesellschaft wie ein alleiniger Eigentümer der Aktien behandelt. Dies gilt insbesondere für alle Aktionärsrechte sowie den Versand von Mitteilungen der Fondsgesellschaft. Sofern die Berechtigung an Aktien strittig ist, kann der Verwaltungsrat alle Aktionärsrechte suspendieren, bis der Fondsgesellschaft entweder eine einvernehmliche Regelung oder ein rechtskräftiges Urteil vorgelegt wird, das über die Berechtigung an den Aktien befindet.

(4) Die Fondsgesellschaft kann sich für die Ausgabe von Aktienbruchteilen entscheiden, die ebenfalls im Aktienregister einzutragen sind. Solche Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt, jedoch nimmt der Inhaber anteilsmäßig am Gesellschaftsvermögen teil.

Art. 7. Ausgabe und Verkauf von Aktien

(1) Aktien werden nur an institutionelle Investoren im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991 ausgegeben. Aktien dürfen nicht ausgegeben werden, wenn infolge der Ausgabe Aktien (i) von US-Personen, (ii) von mehr als 30 Investoren, (iii) von Investoren, die nicht als institutionelle Investoren qualifizieren, oder (iv) direkt oder indirekt von natürlichen Personen gehalten werden würden, es sei denn, natürliche Personen halten die Aktien über eine Kapitalgesellschaft oder eine andere Körperschaft im Sinne des deutschen Steuerrechts (unbeschadet dessen muss eine solche Kapitalgesellschaft oder andere Körperschaft als institutioneller Investor im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991 gelten). Im Übrigen ist der Verwaltungsrat berechtigt, eine unbegrenzte Zahl voll einbezahlter Aktien auszugeben.

(2) Der Verwaltungsrat ist berechtigt, einen oder mehrere Zeitpunkte zu bestimmen, an dem Angebote zum Abschluss von Zeichnungsvereinbarungen der Investoren durch die Fondsgesellschaft angenommen werden (Closing). Ein Closing kann nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats um bis zu sechs Monate verschoben werden. Die Annahme der Investoren erfolgt mittels einer gesonderten Erklärung der Fondsgesellschaft. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, unter dem Gebot der Gleichbehandlung aller Aktionäre die zu zahlenden Beträge im Ganzen oder in Teilbeträgen abzurufen, spätestens jedoch innerhalb eines Zeitraumes von vier Jahren. Danach entfällt die Zahlungsverpflichtung des Investors wie auch die Verpflichtung der Fondsgesellschaft, Aktien auszugeben. Einzelheiten zum Abruf der Kapitalzusagen und deren Fälligkeit sind im Prospekt geregelt.

(3) Solange die Zahlungsverpflichtung nicht erfüllt ist, erfolgt keine Eintragung der Investoren im Aktienregister der Fondsgesellschaft. Infolgedessen haben Investoren bis zur Eintragung im Aktienregister keinen Aktionärsstatus.

(4) Der Verwaltungsrat kann nach dem ersten Closing weitere Investoren aufnehmen und hierzu weitere Termine (Closings) nach seinem Ermessen bestimmen. Sofern hierbei von den Festlegungen im Emissionsprospekt abgewichen wird, bedarf es nach dem ersten Closing der Zustimmung des Anlagebeirates.

(5) Der Verwaltungsrat kann Mindestanlagebeträge festlegen und nach dem ersten Closing können auch die Konditionen für die Ausgabe von weiteren Aktien verändert werden, um die Gleichbehandlung der Aktionäre zu gewährleisten. Näheres zum Mindestanlagebetrag und zu den Konditionen zur Ausgabe von weiteren Aktien ist im Private Placement Prospekt beschrieben.

(6) Während eines Zeitraums, in dem die Berechnung des Nettoinventarwerts der Fondsgesellschaft gemäß Artikel 13 der Satzung ausgesetzt ist, gibt die Fondsgesellschaft keine Aktien aus. Wird die Berechnung des Nettoinventarwerts ausgesetzt, nachdem Investoren bereits einer Einzahlungsaufforderung Folge leistend Zahlungen an die Fondsgesellschaft erbracht haben, so wird die Aktienstückzahl auf Basis des ersten nach Beendigung der Aussetzung berechneten Nettoinventarwerts ermittelt und ausgegeben.

(7) Während der Erstemissionsphase erfolgt die Ausgabe der Aktien zu einem vom Verwaltungsrat bestimmten Kurs, der im Private Placement Prospekt wiedergegeben ist. Danach erfolgen Ausgaben von Aktien stets zum letzten von der Fondsgesellschaft gemäß Art. 12 der Satzung ermittelten jeweiligen Nettoinventarwert. Der Verwaltungsrat ist jedoch berechtigt, zum Zwecke des Gebotes der Gleichbehandlung der Aktionäre einen Aufschlag (Agio oder Verzinsung) auf den Kurs zu erheben, um etwaige Nachteile für Altaktionäre auszugleichen. Der Aufschlag (Agio) steht der Fondsgesellschaft zu und ist im Private Placement Prospekt näher beschrieben.

(8) Den bestehenden Aktionären wird kein Bezugsrecht auf später auszugebende Aktien eingeräumt.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied, leitende Angestellte der Fondsgesellschaft oder andere Personen bevollmächtigen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen für neu auszugebende Aktien entgegenzunehmen.

Die Fondsgesellschaft kann unter Beachtung der entsprechenden gesetzlichen Bestimmungen Aktien gegen Sacheinlagen ausgeben, vorausgesetzt, dass solche Sacheinlagen mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Fondsgesellschaft im Einklang stehen.

Art. 8. Säumiger Investor

(1) Erfüllt ein Investor innerhalb des vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitraums seine Kapitalzusage nicht, obwohl ihm eine entsprechende schriftliche Einzahlungsaufforderung der Fondsgesellschaft an die im Aktienregister verzeichnete Anschrift zugesandt wurde, so kann die Fondsgesellschaft den betreffenden Investor zum säumigen Investor erklären. Dies hat zur Folge, dass der säumige Investor eine Entschädigung in Höhe von 10 % seiner gesamten Kapitalzusage an die Fondsgesellschaft zu zahlen hat. Im Übrigen gilt Art. 7 Abs. 3 der Satzung entsprechend.

(2) Soweit der säumige Investor bereits Aktionär der Fondsgesellschaft ist, kann der Verwaltungsrat mit Zustimmung des Anlagebeirates darüber hinaus alternativ folgende Maßnahmen treffen:

(a) Zwangsrücknahme der Aktien des säumigen Investors durch die Fondsgesellschaft gegen Zahlung eines Betrags in Höhe von 90 % des Nettoinventarwerts der betroffenen Aktien oder, falls dieser Betrag niedriger ist, gegen Zahlung von 90 % des ursprünglichen Ausgabepreises dieser Aktien an den betreffenden Aktionär, wobei der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Jahren nach einer Erklärung der Zwangsrücknahme an den Aktionär ausbezahlt werden muss und mit der in Art. 8 Abs. 1 zu zahlenden Entschädigungssumme verrechnet werden kann;

(b) Ankauf der Aktien des säumigen Investors anteilig durch andere Aktionäre zu einem Preis in Höhe von 90 % des Nettoinventarwerts oder, falls dieser Betrag niedriger ist, zu 90 % des ursprünglichen Ausgabepreises dieser Aktien. Das Ankaufsrecht wird in diesem Fall durch die Fondsgesellschaft ausgeübt für Rechnung der anderen Aktionäre. Die Fondsgesellschaft wird unter Dokumentation ihrer Vorgehensweise mit Ausübung des Ankaufsrechtes die Umschreibung der Aktien im Aktionärsregister vornehmen. Etwaige ausgegebene Aktienurkunden werden für kraftlos erklärt und sind der Fondsgesellschaft zurückzugeben.

(c) Kündigung der Zeichnungsvereinbarung im Ganzen oder Reduzierung der Kapitalzusage durch einseitige Erklärung der Fondsgesellschaft gegenüber dem säumigen Investor mit der Folge, dass insofern die Verpflichtung der Fondsgesellschaft auf Ausgabe von Aktien entfällt.

Im Übrigen ist die Fondsgesellschaft berechtigt, einen etwaigen weitergehenden Schaden gegen den säumigen Investor geltend zu machen.

(3) Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, den ausgefallenen Betrag von anderen Aktionären anzufordern, allerdings nur, wenn und so weit noch offene Kapitalzusagen bestehen. In Abstimmung mit dem Anlagebeirat können auch neue Investoren als Aktionäre aufgenommen werden.

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

(1) Jeder Aktionär kann verlangen, dass ihm gegen Rückgabe von Aktien sein Anteil am Gesellschaftsvermögen ausbezahlt wird.

Der Fondsgesellschaft bleibt jedoch vorbehalten, die Rücknahme der Aktien auszusetzen, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, die eine Aussetzung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre erforderlich erscheinen lassen.

Insbesondere bleibt der Fondsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme bis zum Ablauf eines Jahres nach Vorlage der Aktien zu verweigern, wenn die liquiden Mittel der Fondsgesellschaft (Bargeld, Bankguthaben, Geldmarktanlagen und börsennotierte Wertpapiere) nicht zur Zahlung des Rücknahmepreises und zur Sicherstellung einer ordnungsgemäßen laufenden Bewirtschaftung ausreichen oder nicht sogleich zur Verfügung stehen.

Reichen auch nach Ablauf dieser Frist die liquiden Mittel nicht aus, so wird die Fondsgesellschaft Vermögensgegenstände der Fondsgesellschaft veräußern. Bis zur Veräußerung dieser Vermögensgegenstände zu angemessenen Bedingungen, längstens jedoch für einen Zeitraum von zwei Jahren nach Vorlage von Aktien zur Rücknahme, kann die Fondsgesellschaft die Rücknahme verweigern.

(2) Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, sich zur Gewährleistung der Rücknahme zu verschulden und insofern etwaige im Prospekt vorgegebene Belastungsgrenzen zu überschreiten, jedoch maximal bis zu 75 % der Immobilienwerte der Fondsgesellschaft. Diese Verschuldung darf nur vorübergehend eingegangen werden und muss in angemessener Zeit durch Ausgabe von Aktien, Veräußerung von Vermögensgegenständen oder Einbehalt von Erlösen ausgeglichen werden.

(3) Der Rücknahmepreis je Aktie entspricht dem Nettoinventarwert je Aktie zum Zeitpunkt der Rücknahme. Werden Aktien vor der Liquidierung der Gesellschaft zurückgegeben, errechnet sich der Rücknahmepreis nach dem Nettoinventarwert je Aktie zum Zeitpunkt der Rücknahme abzüglich eines Rücknahmeabschlages zugunsten der Gesellschaft, der sich nach der Zeitspanne zwischen dem ersten Closing und der Auszahlung des Anteils am Gesellschaftsvermögen wie folgt staffelt:

| Zeitspanne | Rücknahmeabschlag |
|-----------------------------|-------------------|
| < 2 Jahre | 3 % |
| > oder = 2 Jahre, < 3 Jahre | 2 % |

| | |
|---------------------------|-----|
| > oder=3 Jahre, < 4 Jahre | 1 % |
| > oder=4 Jahre | 0 % |

(4) Erfordert die Rücknahme eine zusätzliche Berechnung des Nettoinventarwertes, ist der Rücknahmepreis außerdem um die externen Kosten für diese Berechnung, maximal jedoch um 0,5 % des anteiligen Nettoinventarwertes, zugunsten der Fondsgesellschaft zu kürzen. Der Aktionär kann bei Rückgabe der Aktien verlangen, dass die Abwicklung der Rücknahme so lange aufgeschoben wird, dass keine zusätzliche Berechnung erforderlich wird und hiermit verbundene Kosten zu Lasten des Aktionärs vermieden werden.

(5) Die Fondsgesellschaft kann die Rücknahme der Aktien aussetzen, wenn die Berechnung des Nettoinventarwertes auf Grund außergewöhnlicher Umstände gemäß Artikel 13 der Satzung ausgesetzt wurde. Solange die Rücknahme ausgesetzt ist, dürfen keine neuen Aktien ausgegeben werden. Die Fondsgesellschaft wird der staatlichen Aufsichtsbehörde die Entscheidung zur Aussetzung der Rücknahme unverzüglich anzeigen. Die Fondsgesellschaft wird die Aktionäre durch eine schriftliche Bekanntmachung an die im Aktienregister angegebene Anschrift über die Aussetzung und die Wiederaufnahme der Rücknahme der Aktien unterrichten. Falls ein Rücknahmeantrag gestellt wurde, der bis zum Datum der Wiederaufnahme der Rücknahme der Aktien nicht schriftlich widerrufen wurde, so wird der Antrag gemäß den geltenden Bestimmungen abgerechnet.

(6) Mit der Erklärung der Fondsgesellschaft gegenüber dem Aktionär, die Rücknahme durchzuführen, verliert dieser seine Rechtsstellung als Aktionär und wird im Aktionärsregister der Fondsgesellschaft gestrichen. Etwaige ausgegebene Aktien werden für kraftlos erklärt. Die Urkunden müssen der Fondsgesellschaft zurückgegeben werden.

(7) Der Rücknahmepreis je Aktie wird innerhalb von dreißig Bankarbeitstagen nach Rücknahme gezahlt.

Art. 10. Beschränkungen des Eigentums an Aktien. Die Fondsgesellschaft kann den Erwerb von Aktien durch bestimmte Rechtspersonen einschränken oder verweigern, wenn die Begründung eines Eigentumsrechts nach Ansicht des Verwaltungsrats der Fondsgesellschaft schaden könnte oder einen Verstoß gegen luxemburgische oder ausländische Gesetze oder Rechtsvorschriften begründen könnte oder wenn die Fondsgesellschaft hierdurch den Gesetzen (beispielsweise den Steuergesetzen) eines anderen Staates als Luxemburg unterliegen würde.

Insbesondere kann der Verwaltungsrat das Eigentum von US-Personen und nicht-institutionellen Investoren im Sinne dieser Satzung beschränken. Zu diesem Zweck kann die Fondsgesellschaft:

(1) die Ausgabe von Aktien oder die Eintragung einer Übertragung von Aktien verweigern, wenn es Anhaltspunkte dafür gibt, dass dieser Vorgang dazu führt, dass US-Personen oder nicht-institutionelle Investoren rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum an diesen Aktien erwerben.

(2) von Aktionären und Erwerbsinteressenten verlangen, dass sie der Fondsgesellschaft jegliche von der Fondsgesellschaft gewünschten Informationen beibringen und deren Richtigkeit an Eides statt versichern, die die Fondsgesellschaft für notwendig hält, um darüber zu entscheiden, ob das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien dieses Aktionärs oder Erwerbsinteressenten bei einer US-Person oder einem nicht-institutionellen Investor im Sinne dieser Satzung liegt oder ob sich aus der betreffenden Eintragung ein wirtschaftliches Eigentum von US-Personen bzw. nicht-institutionellen Investoren ergeben würde.

(3) von einem Aktionär verlangen, dass seine Aktien nur an eine andere Rechtsperson übertragen werden, die keinerlei Einschränkungen im Sinne dieser Satzung unterliegt. Der Nachweis hierüber ist gegenüber der Fondsgesellschaft innerhalb von zwanzig Bankarbeitstagen zu führen, wenn der Verwaltungsrat Anhaltspunkte dafür hat, dass eine US-Person oder ein nicht-institutioneller Investor entweder alleine oder in Verbindung mit einer anderen Person der wirtschaftliche Eigentümer von Aktien ist. Erfüllt der betreffende Aktionär diese Verpflichtung nicht, kann die Fondsgesellschaft nach Fristablauf zwangsweise alle von diesem Aktionär gehaltenen Aktien zurücknehmen oder den Zwangsverkauf durch diesen Aktionär verlangen, und zwar auf folgende Art und Weise:

(a) Der Verwaltungsrat stellt dem Aktionär, der im Aktienregister als Eigentümer der Aktien eingetragen ist, eine Mitteilung zu (nachstehend «Kaufmitteilung» genannt), in der die Stückzahl der zu kaufenden Aktien und die Berechnungsweise des Kaufpreises angegeben sind. Diese Mitteilung erfolgt an die im Aktienregister der Fondsgesellschaft eingetragene Anschrift des betreffenden Aktionärs. Mit Ablauf des Tages, der in der Kaufmitteilung angegeben wird, endet seine Rechtsposition als Aktionär dieser Aktien. Er wird im Aktienregister der Fondsgesellschaft gestrichen. Etwaig ausgegebene Aktienurkunden werden für kraftlos erklärt und sind der Fondsgesellschaft zurückzugeben.

(b) Die für jede Aktie zu zahlende Vergütung (nachstehend «Kaufpreis» genannt), entspricht dem gemäß Artikel 12 berechneten Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag, der dem vom Verwaltungsrat für die Rücknahme der Aktien bestimmten Zeitpunkt der Kaufmitteilung unmittelbar vorausgeht, abzüglich der Kosten und Gebühren und einer Rücknahmeprovision entsprechend Artikel 9 der Satzung.

(c) Der Kaufpreis wird in Euro nach der endgültigen Ermittlung der Höhe des Kaufpreises an den betreffenden Eigentümer gezahlt, und zwar an eine Zahlstelle einer Bank in Luxemburg oder an einem anderen, in der Kaufmitteilung bestimmten Ort, hinterlegt. Der Kaufpreis muss innerhalb von zwei Jahren nach der Kaufmitteilung ausgezahlt werden. Mit Zugang der Kaufmitteilung verliert der frühere Eigentümer - mit Ausnahme des Rechts auf Erhalt des nicht verzinslichen Kaufpreises - jedwede Rechte an diesen Aktien sowie jedwede Rechte und Ansprüche gegen die Fondsgesellschaft oder aus dem Vermögen der Fondsgesellschaft. Aktionäre können Forderungen nach Maßgabe dieser Bestimmungen nur innerhalb einer Frist von fünf Jahren ab dem Zeitpunkt des in der Kaufmitteilung angegebenen Datums geltend machen. Mit Ablauf dieser Frist entfallen alle etwaigen Ansprüche des Aktionärs. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, alle Maßnahmen zum Vollzug dieser Regelung zu ergreifen, die ihm erforderlich erscheinen.

(d) Die Ausübung der hiermit der Fondsgesellschaft eingeräumten Rechte kann nicht mit der Begründung angezweifelt oder für unwirksam erklärt werden, dass die Berechtigung an diesen Aktien ungenügend nachgewiesen wurde oder die Aktien in Wirklichkeit von jemand anderem gehalten werden als von der Rechtsperson, die am Tage der Erstellung der

Kaufmitteilung als Berechtigter an diesen Aktien ausgewiesen ist. Diese Vorschrift findet nur dann keine Anwendung, wenn die Fondsgesellschaft bösgläubig ist.

(4) «US-Personen» im Sinne dieser Satzung sind Staatsbürger der USA oder Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA oder nach den Gesetzen von US-Bundesstaaten, Territorien oder Besitzungen der USA gegründete Kapital- oder Personengesellschaften oder Nachlassvermögen oder Trusts außer Nachlässe oder Treuhandverhältnisse, deren Einkommen aus Quellen außerhalb der USA bei der Berechnung des Bruttoeinkommens für US-Einkommensteuerzwecke nicht berücksichtigt werden, sowie jegliche Firmen, Gesellschafter oder andere Rechtsgebilde - unabhängig von Nationalität, Domizil, Standort und Geschäftssitz -, wenn deren Besitz gemäß dem jeweils geltenden Einkommensteuerrecht der USA einer oder mehreren US-Personen oder mittels der im US-Securities Act von 1933 erlassenen Regulation S oder dem US-Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils letzten Fassung «US-Personen» im Sinne dieser Vorschriften zugeschrieben wird.

Der Begriff «US-Person» betrifft nicht Gründungaktionäre, solange sie diese Aktien halten, noch Wertpapierhändler, die Aktien im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien durch die Fondsgesellschaft zu Vertriebszwecken erwerben.

(5) Der Begriff «nicht-institutioneller Investor» im Sinne dieser Satzung umfasst alle natürlichen und juristischen Personen, die nicht als «institutionelle Investoren» im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991 gelten.

Art. 11. Übertragung von Aktien

(1) Jede Verfügung über Aktien, soweit und solange diese zum Sicherungsvermögen eines Versicherungsunternehmens oder zum gebundenen Vermögen eines Versorgungswerkes gehören, bedarf nicht der Zustimmung der übrigen Aktionäre. Die Verfügung über Aktien, die nicht zum Sicherungsvermögen eines Versicherungsunternehmens oder zum gebundenen Vermögen eines Versorgungswerkes gehören, bedarf der Zustimmung der übrigen Aktionäre mit Ausnahme von Übertragungen an Rechtspersonen derselben Firmengruppe. Unter einer Verfügung im Sinne dieser Satzung ist insbesondere der Verkauf, der Tausch, die Übertragung, der Transfer und die Abtretung von Aktien zu verstehen. Jegliche (subsidiäre) Haftung für ausstehende Kapitaleinzahlungen oder andere Beträge durch den Aktionär nach Verfügung über die Aktien ist ausgeschlossen (keine gesamtschuldnerische Haftung von Veräußerer und Erwerber). Derartige Verpflichtungen gehen mit schuldbefreiender Wirkung für den Veräußerer auf den Erwerber über.

(2) Über Aktien kann nicht wirksam verfügt werden, wenn infolge der Verfügung Aktien (i) von US-Personen, (ii) von mehr als 30 Investoren, (iii) von Investoren, die nicht als institutionelle Investoren qualifizieren oder (iv) direkt oder indirekt von natürlichen Personen gehalten werden würden, es sei denn, natürliche Personen halten die Aktien über eine Kapitalgesellschaft oder eine andere Körperschaft im Sinne des deutschen Steuerrechts (unbeschadet dessen muss eine solche Kapitalgesellschaft oder andere Körperschaft als institutioneller Investor im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991 gelten). Zu den institutionellen Investoren gehören unter anderem Versicherungen, Sozialversicherungsträger, Pensionsfonds, Pensionskassen, Kapitalanlagegesellschaften, Stiftungen sowie Kreditinstitute. Andere potentielle Erwerber können akzeptiert werden, sofern sie über die entsprechende Bonität (Investmentgrade-Rating) oder über ausreichende geeignete Sicherheiten verfügen und in anderer Weise als «institutionelle Investoren» im Sinne des Gesetzes vom 19. Juli 1991 qualifizieren.

(3) Den übrigen Aktionären wird ein Vorkaufsrecht eingeräumt. Vor jeder Verfügung über Aktien hat das Versicherungsunternehmen die in Rede stehenden Aktien zu den gleichen Bedingungen den übrigen Aktionären anzubieten und den übrigen Aktionären die Möglichkeit einzuräumen, selbst einen neuen institutionellen Investor für die Aktien zu bestimmen. Sofern die Aktionäre von diesem Angebot nicht binnen zwei Monaten Gebrauch machen, ist das Versicherungsunternehmen in der Verfügung über die Aktien frei.

(4) Soweit und so lange Aktien zum Sicherungsvermögen eines Versicherungsunternehmens gehören, darf über diese Aktien nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung des gemäß § 70 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes bestellten Treuhänders oder seines Stellvertreters verfügt werden.

Art. 12. Berechnung des Nettoinventarwerts einer Aktie

(1) Der Nettoinventarwert einer Aktie wird in Euro ausgewiesen und zu jedem Bewertungstag bestimmt. Der Nettoinventarwert einer Aktie wird ermittelt, indem der Nettoinventarwert der Fondsgesellschaft (die Summe der Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft) durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Aktien geteilt wird. Der Nettoinventarwert je Aktie kann auf Anweisung des Verwaltungsrats auf einen vollen Euro-Betrag auf- oder abgerundet werden. Die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts erfolgt gemäß den Festlegungen der Fondsgesellschaft mit der Verwaltungsstelle.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, bei wesentlichen Änderungen des Wertes von bedeutenden Vermögensgegenständen der Fondsgesellschaft die vorherige Bewertung aufzuheben und nach Treu und Glauben eine zweite Bewertung durchzuführen.

(2) Die Vermögenswerte der Fondsgesellschaft bestehen aus:

- (a) auf den Namen der Fondsgesellschaft eingetragenem Grundvermögen oder grundstücksgleichen Rechten;
- (b) Gesellschaftsanteilen an Gesellschaften, die ihrerseits direkt oder mittelbar Grundvermögen oder grundstücksgleiche Rechte halten;
- (c) Forderungen jedweder Art, insbesondere gegen Tochter- und Enkelgesellschaften;
- (d) Barguthaben und sonstigen flüssigen Mitteln, einschließlich darauf aufgelaufener Zinsen;
- (e) Geldmarktpapieren;
- (f) von der Fondsgesellschaft gehaltenen Aktien und sonstigen Wertpapieren;
- (g) Dividenden und Dividendenansprüchen, soweit der Fondsgesellschaft hierüber ausreichende Informationen vorliegen;
- (h) Zinsen, die auf im Eigentum der Fondsgesellschaft befindliche Einlagen aufgelaufen sind, soweit diese nicht im Kapitalbetrag dieses Vermögensgegenstandes enthalten oder ausgewiesen sind;

(i) nicht abgeschriebenen Gründungskosten der Fondsgesellschaft, einschließlich der Kosten für die Ausgabe und die Platzierung der Aktien;

(j) sämtlichen sonstigen Vermögenswerten jeglicher Art, einschließlich getätigter Anzahlungen.

(3) Diese Vermögensanlagen werden wie folgt bewertet:

(a) Direkt gehaltenes Immobilienvermögen wird unter Berücksichtigung der Wertentwicklung der Vermögensgegenstände zum geschätzten Marktwert bewertet.

(b) Indirekt über Tochtergesellschaften oder Enkelgesellschaften gehaltene Vermögenswerte werden bei mehrheitlich gehaltenen Beteiligungen über die Konsolidierung dieser Gesellschaften berücksichtigt, bei nicht mehrheitlich gehaltenen Beteiligungen indirekt über die Bewertung der jeweiligen Beteiligung.

(c) Kassenbestände oder Bareinlagen, Forderungen jedweder Art sowie aktivische Rechnungsabgrenzungsposten werden im Zeitpunkt ihres Entstehens zum Nominalwert berücksichtigt, es sei denn, dass der Eingang oder die Realisierung dieser Wertansätze nach Maßgabe der Einschätzung des Verwaltungsrates unwahrscheinlich ist. In diesem Fall ist der Verwaltungsrat berechtigt, einen angemessenen und im Ermessen des Verwaltungsrates stehenden Abschlag auf die Nominalwerte vorzunehmen.

(d) Der Bewertungskurs von Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite sukzessive dem Rücknahmekurs angepasst. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

(e) An einer Börse notierte oder in einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden aufgrund des letzten verfügbaren Kurses bewertet.

(f) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind oder in einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sind auf der Grundlage ihres vermutlichen Verkaufspreises, der vom Verwaltungsrat nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben ermittelt wird, zu bewerten.

(g) Beteiligungen werden nur konsolidiert, wenn sie mehrheitlich gehalten werden. Nicht mehrheitlich gehaltene Beteiligungen werden nach Wahl des Verwaltungsrates mit dem Liquidationswert oder dem Marktwert bewertet.

(4) Für die Ermittlung des Werts der Immobilien der Fondsgesellschaft und ihrer mehrheitlich gehaltenen Tochter- und Enkelgesellschaften, einschließlich der grundstücksgleichen Rechte, ernennt die Fondsgesellschaft einen oder mehrere Immobiliensachverständige. Die Immobiliensachverständigen bewerten alle Immobilien, die im Eigentum des Fonds oder seiner Tochter- und Enkelgesellschaften stehen, einmal jährlich anhand international anerkannter Bewertungsmethoden (z. B. Red Book Standard der RICS - Royal Institution of Chartered Surveyors). Der Verwaltungsrat kann in seinem Ermessen eine andere Bewertungsmethode wählen, wenn er der Meinung ist, dass diese Bewertung den Verkehrswert eines Vermögenswerts der Fondsgesellschaft besser reflektiert. Diese Methode wird dann durchgehend angewendet.

Vor dem Ankauf einer Immobilie ist deren Erstbewertung im Rahmen eines ausführlichen Wertgutachtens erforderlich, die die Angemessenheit des zu zahlenden Kaufpreises nachweist.

Ab dem Erstellungsdatum des Erstgutachtens werden jährlich Folgebewertungen der Immobilien durchgeführt. Allerdings können der Zeitpunkt der Erstellung des Gutachtens und Bewertungsstichtag voneinander abweichen. Die Folgegutachten können in Form marktüblicher Kurzgutachten erstellt werden, sofern sich - mit Ausnahme der Vermietungssituation - keine wesentlichen wertbeeinflussenden Faktoren geändert haben. Für die Berechnung des Nettoinventarwertes maßgebliche Wertgutachten dürfen nicht älter als 12 Monate sein.

Kaufpreise dürfen nur unwesentlich höher und Verkaufspreise nur unwesentlich niedriger als das Ergebnis der im letzten gültigen Gutachten festgestellte Wert vereinbart werden, es sei denn, es liegt eine außergewöhnliche Situation vor, welche die Abweichung rechtfertigt. In diesem Fall muss der Verwaltungsrat vor dem Erwerb beziehungsweise der Veräußerung eine Empfehlung des Anlagebeirates einholen und die Entscheidung im nächsten Rechenschaftsbericht begründen. Eine neue Bewertung muss in jedem Fall vor dem Verkauf von Immobilien durchgeführt werden, wenn deren letzte Bewertung mehr als sechs Monate vor dem Abschluss des Kaufvertrages zurückliegt.

Sofern eine eigenständige Bewertung von Gesellschaften erforderlich ist, erfolgt diese auf Grundlage der vorgenannten Gutachten der Immobiliensachverständigen für die von diesen Gesellschaften gehaltenen Immobilien. Die Bewertung der Immobilien durch die Immobiliensachverständigen erfolgt entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen einmal jährlich, beginnend mit dem Datum des für den Ankauf erforderlichen Erstgutachtens. Für die Ermittlung des Nettoinventarwertes ist die jeweils letzte gültige Immobilienbewertung, die nicht älter als 12 Monate sein darf, maßgeblich.

(5) Die Ermittlung des Nettoinventarwertes ist zum Ende des Geschäftsjahres durchzuführen. Der zum Abschluss eines Geschäftsjahres festgestellte Wert wird während des darauf folgenden Geschäftsjahres verwendet, sofern nicht die Änderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustandes der Immobilie eine Neubewertung erfordert.

(6) Die Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft umfassen:

(a) Darlehensverbindlichkeiten sowie jedwede andere in Geld auszugleichende Verbindlichkeiten einschließlich wandelbarer Schuldtitel;

(b) sämtliche auf diese Darlehen oder sonstige Verbindlichkeiten aufgelaufenen Zinsen und Gebühren;

(c) sämtliche aufgelaufenen oder zu vergütenden Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten, Managementvergütungen, Gebühren der Depotbank und der Zentralverwaltung);

(d) alle bekannten derzeitigen und künftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen für Zahlungen von Geldern oder Vermögensgegenständen, einschließlich des Betrages aller unbezahlten, von der Fondsgesellschaft ausgewiesenen Ausschüttungen;

(e) angemessene Rückstellungen für künftige Steuern, die die Vermögenswerte und die Einkünfte unter Annahme der Going-concern-Grundsätze am Bewertungstag betreffen, und gegebenenfalls andere, vom Verwaltungsrat beschlossene Rückstellungen sowie solche Rückstellungen, die der Verwaltungsrat in Bezug auf eventuelle Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft als angemessen ansieht;

(f) Kosten der Verwaltung und der Bewirtschaftung der Immobilien, soweit diese nicht auf die Mieter umlegbar sind;
(g) alle anderen Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft jeglicher Art, die in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht auszuweisen sind.

Bei der Festlegung der Höhe dieser Verbindlichkeiten berücksichtigt die Fondsgesellschaft sämtliche von der Fondsgesellschaft zu zahlenden Aufwendungen, insbesondere auch die gemäß Artikel 22 der Satzung zu tragenden Kosten.

Die Fondsgesellschaft kann regelmäßig wiederkehrende Aufwendungen und Kosten für Bilanzierungszwecke und sonstige Abgrenzungen und Abrechnungen im eigenen Ermessen schätzen und im Voraus in Ansatz bringen.

(7) In Bezug auf die Aktien der Fondsgesellschaft gilt Folgendes:

(a) Aktien, welche gemäß Art. 9 dieser Satzung zurückgekauft werden, gelten bis zu dem vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Bewertungszeitpunkt als im Umlauf befindlich. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Aktien nicht mehr im Umlauf befindlich und der zu ermittelnde Rücknahmepreis nach Abzug von etwaigen Kosten, Gebühren und Provisionen als Verbindlichkeit zu bewerten.

(b) Von der Fondsgesellschaft auszugebende Aktien werden vom Ausgabedatum an als im Umlauf befindlich behandelt.

(8) Bei schwebenden Geschäften der Fondsgesellschaft und ihrer Tochter- und Enkelgesellschaften gilt, unabhängig von etwaig abweichenden Rechnungslegungsvorschriften, folgende Regelung:

a) Vermögenswerte werden erst mit dem Zugang oder bis zum Abgang (Eigentumswechsel) erfasst und berücksichtigt, es sei denn, dass der Übergang von Nutzen und Lasten einschließlich der Gefahr vorher erfolgt. In einem solchen Fall gilt der frühere Zeitpunkt.

b) Etwaig entstehende Wertdifferenzen bis zu diesem Zeitpunkt werden vom Verwaltungsrat ermittelt und in pflichtgemäßem Ermessen bei der Berechnung berücksichtigt. Dies gilt entsprechend für ausstehende Forderungen oder Verbindlichkeiten in Abwicklung dieser Geschäfte.

c) Im Übrigen gilt allgemein, dass derartige Geschäfte erst dann erfasst werden, wenn nach der Einschätzung des Verwaltungsrates die Abwicklung eines schwebenden Geschäftes wahrscheinlich ist.

d) Nicht betragsmäßig feststehende Erlöse und Verpflichtungen werden vom Verwaltungsrat geschätzt.

(9) Die nicht in Euro ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag zum Zeitpunkt der Festlegung des Nettoinventarwertes gültigen Wechselkurs (Devisenmittelkurs) in Euro umgerechnet. Sollten Notierungen in Luxemburg nicht verfügbar sein, wird der Wechselkurs durch den Verwaltungsrat auf Basis anderer Handelsplätze ermittelt und festgelegt.

(10) Der Verwaltungsrat kann in seinem Ermessen eine andere Bewertungsmethode wählen, wenn er der Meinung ist, dass diese Bewertung den Verkehrswert eines Vermögenswerts der Fondsgesellschaft besser reflektiert. Diese Methode wird dann durchgehend angewendet.

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

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

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

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

Art. 13. Zeitpunkt der Berechnung, Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und Ausgabe von Aktien. Die Fondsgesellschaft errechnet den Nettoinventarwert je Aktie. Die Berechnung erfolgt mindestens einmal jährlich zum Ende des Geschäftsjahrs der Fondsgesellschaft sowie darüber hinaus zu jedem Tag, an dem der Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen die Preisfestsetzung einer Ausgabe von Aktien genehmigt. Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes je Aktie und die Ausgabe ihrer Aktien während folgender Zeiten auszusetzen:

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

(b) während eines Ausfalls der üblicherweise für die Preisfestsetzung eines Vermögenswerts der Fondsgesellschaft angewandten Kommunikationsmittel oder wenn der Wert eines Vermögensgegenstandes der Fondsgesellschaft, der für die Festlegung des Nettoinventarwertes von größter Wichtigkeit ist (im alleinigen Ermessen des Verwaltungsrates), nicht schnell oder nicht präzise genug ermittelt werden kann;

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

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

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

(f) bei Einberufung einer Aktionärsversammlung zum Zwecke der Beschlussfassung, die Fondsgesellschaft aufzulösen;
 (g) wenn die Preise für Investitionen aus anderen Gründen nicht umgehend oder präzise genug zu bestimmen sind.
 In einem solchen Fall informiert die Fondsgesellschaft die Aktionäre und Investoren umgehend über die Aussetzung und den Grund.

Verwaltung und Überwachung

Art. 14. Verwaltungsratsmitglieder. Die Fondsgesellschaft wird von einem Verwaltungsrat geführt, der sich aus mindestens drei und maximal fünf Mitgliedern zusammensetzt. Die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Fondsgesellschaft sein. Die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder beträgt maximal sechs Jahre. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären, die auch die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder und deren Bezüge bestimmen, in der Aktionärsversammlung gewählt. Die Verwaltungsratsmitglieder können durch Beschluss der Aktionärsversammlung abberufen werden.

Sollte die Position eines Verwaltungsratsmitglieds durch Tod, Rücktritt oder aus einem anderen Grund vakant werden, so können die verbliebenen Mitglieder des Verwaltungsrates ein neues Mitglied ernennen, dessen Amtszeit entweder durch die nächste Aktionärsversammlung beendet oder verlängert wird.

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur im Rahmen von ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Fondsgesellschaft nicht durch ihre Einzelunterschriften verpflichten, außer ein Verwaltungsratsbeschluss hat sie speziell dazu ermächtigt.

Der Verwaltungsrat ist nur beratungs- und beschlussfähig, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist.

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

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

Schriftliche, von allen Verwaltungsratsmitgliedern genehmigte und unterzeichnete Beschlüsse haben dieselbe Rechtswirksamkeit wie Beschlüsse, die bei der Verwaltungsratssitzung durch Stimmenabgabe gefasst wurden. Jedes Verwaltungsratsmitglied genehmigt einen solchen Beschluss per Brief, Telefax, E-Mail oder durch ein gleichwertiges Kommunikationsmittel. Die Unterschriften können auf einer einzigen Urkunde erscheinen, aber auch auf mehreren Kopien eines identischen Beschlusses. Einer besonderen Protokollierung bedarf es im Falle der schriftlichen Beschlussfassung nicht, da dem schriftlichen Beschluss insoweit die gleiche Beweiskraft zukommt wie einem Protokoll.

Art. 16. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat vertritt die Fondsgesellschaft in allen Rechtsgeschäften und Rechtshandlungen, die durch den Gesellschaftszweck und die Anlagepolitik gemäß Artikel 19 der Satzung gedeckt sind.

Der Verwaltungsrat verfügt über alle Rechte mit Ausnahme derjenigen, die aufgrund rechtlicher Bestimmungen oder aufgrund dieser Satzung der Aktionärsversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat kann insbesondere Kredite aufnehmen, die Vermögenswerte der Fondsgesellschaft im Ganzen oder in Teilen belasten, gleichgültig in welcher Form oder mit welchen Sicherungsrechten, oder andere Sicherheiten gewähren.

Art. 17. Vertretungsbefugnis. Im Außenverhältnis wird die Fondsgesellschaft rechtswirksam durch zwei Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Der Verwaltungsrat kann außerdem eine oder mehrere Personen mit einer allgemeinen oder einer nur im Einzelfall geltenden Vertretungsbefugnis ausstatten.

Art. 18. Übertragung von Befugnissen des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Fondsgesellschaft und seine Befugnisse, Rechtshandlungen und Rechtsgeschäfte im Rahmen des Gesellschaftszweckes und der Gesellschaftspolitik (Art. 4 und 19 der Satzung) vorzunehmen, auf einzelne oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen. Eine Übertragung an Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der vorherigen Zustimmung der Aktionärsversammlung.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat Ausschüsse bilden, die sich aus Verwaltungsratsmitgliedern und/oder außenstehenden Personen zusammensetzen können. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, seine Befugnisse mit Ausnahme der Vertretungsmacht auf den Ausschuss zu übertragen.

Art. 19. Anlagepolitik und Anlagegrenzen. Der Verwaltungsrat ist verpflichtet, unter Einhaltung des Prinzips der Risikomischung die im Private Placement Prospekt festgelegte Anlagestrategie in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden Gesetzen und sonstigen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde umzusetzen.

Die Fondsgesellschaft kann sowohl Direktinvestitionen in Immobilien tätigen als auch indirekte Investitionen über Tochter- und Enkelgesellschaften, und zwar sowohl in Form von Mehrheits- als auch von Minderheitsbeteiligungen. «Anlagen» oder «Vermögensgegenstände» im Sinne dieser Satzung sind jedwede direkte oder indirekte Investitionen, die unmittelbar oder mittelbar im Eigentum der Fondsgesellschaft stehen. Hierzu zählen auch Darlehen und Kredite, verbrieft oder nicht verbrieft, an Tochter- oder Enkelgesellschaften.

Der Verwaltungsrat kann nur auf Empfehlung des Anlagebeirats die im Private Placement Prospekt festgelegte Anlagepolitik ändern oder Ausnahmen hiervon zulassen.

Art. 20. Fondsmanager. Die Fondsgesellschaft wird die ABERDEEN PROPERTY INVESTORS LUXEMBOURG S.A., Luxemburg, mit dem Management des Fonds beauftragen, d. h. unter anderem mit dem Management aller Vermögenswerte der Fondsgesellschaft und deren Tochter- und Enkelgesellschaften, der Gründung von Tochter- und Enkelgesellschaften und dem Kauf, der Verwaltung und Bewirtschaftung sowie dem Verkauf von Immobilien für die Fondsgesellschaft und deren Tochter- und Enkelgesellschaften.

Die Fondsgesellschaft ist nur berechtigt, eine Firmierung mit dem Bezug auf Aberdeen Property Investors zu tragen, solange ABERDEEN PROPERTY INVESTORS LUXEMBOURG S.A. Fondsmanager dieser Fondsgesellschaft ist und die Aberdeen-Gruppe die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrates stellt. Gleiches gilt auch für Tochter- und Enkelgesellschaften der Fondsgesellschaft.

Die vorgenannten Regelungen und weiteren Bestimmungen werden im Einzelnen zwischen der Fondsgesellschaft und Aberdeen Property Investors Luxembourg S.A. gesondert vertraglich vereinbart. Diese vertraglichen Regelungen sind auch Bestandteil des Private Placement Prospekts.

Art. 21. Anlagebeirat. Für die Fondsgesellschaft wird ein Anlagebeirat gebildet, der den Verwaltungsrat bei Investitionen und Verkäufen sowie sonstigen wichtigen Geschäftsvorfällen, insbesondere bei Interessenkonflikten, berät und unterstützt, und zwar auf Basis der jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen, dieser Satzung sowie des Private Placement Prospekts.

Beschlüsse des Anlagebeirates sind lediglich Empfehlungen und haben keine Bindungswirkung für den Verwaltungsrat. Weiteres regelt eine Geschäftsordnung, die durch den Verwaltungsrat vorgegeben wird.

Art. 22. Kosten und Gebühren. Die Fondsgesellschaft zahlt an den Fondsmanager im Rahmen eines gesonderten Vertrages gemäß Artikel 20 der Satzung Vergütungen für das Management der Fondsgesellschaft, die Verwaltung und Bewirtschaftung von Immobilien sowie für An- und Verkäufe von Objekten. Näheres regelt der Vertrag, der im Wesentlichen auch im Private Placement Prospekt wiedergegeben wird.

Die Kosten der Fondsgesellschaft sind insbesondere:

- Gründungskosten der Fondsgesellschaft inklusive der Kosten und Aufwendungen der Fondsgesellschaft im Zusammenhang mit der Konzeption der Investitionsstrukturen und der Einwerbung der Aktionäre,
- alle Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Erschließung, dem Bau, der Verwaltung (inklusive der nicht umlagefähigen Kosten der Immobilienverwaltung und anderer nicht umlagefähiger Nebenkosten), der Restrukturierung und der Veräußerung von Immobilien, ungeachtet dessen, ob eine derartige Transaktion auch tatsächlich erfolgreich abgeschlossen wird,
- von der Fondsgesellschaft zu tragende Verwaltungskosten,
- Sachverständigenkosten,
- Kosten und Gebühren der Depotbank, Domiziliar-, Register- und Transferstelle sowie der ständigen Vertreter an den Registrierungsorten der Fondsgesellschaft sowie ihrer Tochter- und Enkelgesellschaften sowie anderer Dienstleister oder Vertreter,
- Finanzierungskosten (inklusive Zinsen, Bereitstellungsprovision, Beratungskosten der finanzierenden Bank, Kosten für die Bestellung von Kreditsicherheiten),
- marktübliche Gebühren und Courtagen (insbesondere Ankaufsgebühren, Verkaufsgebühren, Erfolgsgebühren für die Verlängerung, Nachverhandlung und den Neuabschluss von Mietverträgen), die neben der Vergütung des Fondsmanagers für seine Leistungen im Rahmen der Verwaltung und Bewirtschaftung des Immobilienbestandes an Dritte gezahlt werden,
- Gebühren und Aufwendungen für Rechtsberatung, Steuerberatung und Wirtschaftsprüfung (einschließlich der Due-Diligence-Aufwendungen bei potentiellen Investitionen), auch soweit diese Beträge in Verbindung mit der Tätigkeit des Promoters für die Fondsgesellschaft oder der Ausgabe von Aktien der Fondsgesellschaft stehen,
- Gebühren und Aufwendungen in Verbindung mit der Registrierung oder der Aufrechterhaltung der Registrierung der Fondsgesellschaft bei staatlichen Stellen oder Börsen im Großherzogtum Luxemburg und in anderen Ländern,

- Berichts- und Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Zusammenstellung, den Druck, die Werbung und Verteilung von Private Placement Prospekten, erklärender Memoranden, regelmäßiger Berichte oder Eintragungsauszüge,
- Kosten der Berichte an die Aktionäre,
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Feststellung des Nettoinventarwertes der Fondsgesellschaft und ihrer Aktien entstehen,
- Kosten für die Einberufung und Durchführung von Aktionärsversammlungen und Verwaltungsratssitzungen, Sitzungen des Anlagebeirates und anderer Gremien der Fondsgesellschaft,
- sämtliche Steuern, Zölle, staatliche und ähnliche Abgaben.

Sowie sämtliche anderen Verwaltungskosten, einschließlich Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Kosten für die etwaige Veröffentlichung von Ausgabe- und Rücknahmepreisen, Zinsen, Bankgebühren, Devisenumtauschkosten und Porto-, Telefon- und Telexgebühren.

Die oben aufgeführten Vergütungen und Gebühren können auch ganz oder teilweise bei Tochter- und Enkelgesellschaften anfallen oder diesen von der Fondsgesellschaft belastet werden.

Art. 23. Interessenkonflikte. Eventuelle Interessenkonflikte des Promoters, des Fondsmanagers, eines Aktionärs oder Verwaltungsratsmitglieds sind dem Verwaltungsrat und dem Anlagebeirat jederzeit und vollständig offen zu legen.

Promoter, Fondsmanager und Aktionäre haben insbesondere Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Vermögensanlage offen zu legen, bevor eine Beschlussfassung in dieser Frage erfolgt. Der Verwaltungsrat lässt sich bei Interessenkonflikten vom Anlagebeirat beraten. Alle Entscheidungen sind unter Wahrung der Neutralität und unter Berücksichtigung der Marktüblichkeit zu treffen (arm's length principle).

Ein Interessenkonflikt im Zusammenhang mit der Vermögensanlage liegt insbesondere dann vor, wenn der Fondsgesellschaft ein Angebot zum Erwerb oder Verkauf von Immobilien oder Anteilen an Gesellschaften unterbreitet wird und der Promoter, der Fondsmanager, ein Aktionär oder ein verbundenes Unternehmen

- diese Immobilien im Eigentum hält oder Eigentümer werden möchte,
- Anteile an diesen Gesellschaften hält oder diese finanziert,
- die Verwaltung, Beratung oder Promotertätigkeit im Zusammenhang mit der Immobilie oder den Objektgesellschaften durchführt oder
- Mietpartei eines Objektes ist, auf das sich das Angebot bezieht.

Im Falle eines Interessenkonflikts eines Aktionärs ruht das Stimmrecht des Mitglieds des Anlagebeirats, das von diesem Aktionär in den Anlagebeirat delegiert wurde.

Art. 24. Freistellung und Entschädigung. Die Fondsgesellschaft stellt die Verwaltungsratsmitglieder und etwaige Geschäftsführer, leitende Angestellte und Mitarbeiter sowie alle Mitglieder des Anlagebeirates von jeder Haftung und von allen Forderungen, Schäden und Verbindlichkeiten frei, für die diese auf Grund ihrer Eigenschaft als Funktionsträger der Fondsgesellschaft oder aufgrund einer von ihnen im Zusammenhang mit der Fondsgesellschaft vorgenommenen oder unterlassenen Handlung in Anspruch genommen werden, es sei denn, dass der Anspruch den Vorwurf grober Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten beinhaltet. Die Haftungsfreistellung und Entschädigung des Fondsmanagers bestimmt sich nach den Vorschriften des Management Vertrags.

Art. 25. Wirtschaftsprüfer. Die im Jahresbericht der Fondsgesellschaft enthaltenen Daten werden von einem oder mehreren durch die Aktionärsversammlung bestimmten Wirtschaftsprüfern, die als «réviseurs d'entreprises agréés» qualifiziert sind, überprüft.

Der Auftrag an die Wirtschaftsprüfer hat alle Aufgaben zu umfassen, die die jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen oder sonstige Bestimmungen der Aufsichtsbehörde zur Überprüfung vorschreiben.

Aktionärsversammlungen - Geschäftsjahr - Ausschüttungen

Art. 26. Vertretung. Die Aktionärsversammlung ist das Vertretungsorgan der Aktionäre. Die Beschlüsse der Aktionärsversammlung sind für alle Aktionäre der Fondsgesellschaft verbindlich. Die Aktionärsversammlung besitzt die gesetzlichen Befugnisse zur Anordnung, Durchführung und Genehmigung aller mit der Tätigkeit der Fondsgesellschaft zusammenhängenden Handlungen.

Die Aktionäre jeder Aktiengattung (falls vorhanden) können eigenständige Aktionärsversammlungen abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, die ausschließlich diese Aktiengattung betreffen.

Art. 27. Aktionärsversammlungen

(1) Die Aktionärsversammlung wird vom Verwaltungsrat einmal jährlich (Wirtschaftsjahr der Fondsgesellschaft) einberufen. Sie muss auf schriftlichen Antrag von Aktionären, die mindestens 10% des stimmberechtigten Kapitals halten, einberufen werden.

Die ordentliche Aktionärsversammlung findet nach den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts an einem in der Einladung zur Aktionärsversammlung anzugebenden Ort im Land Luxemburg statt, und zwar am letzten Donnerstag im Monat Januar. Sollte dieser Tag kein Bankarbeitstag sein, ist die ordentliche Aktionärsversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abzuhalten.

Ort und Zeitpunkt von außerordentlichen Aktionärsversammlungen unterliegen keinen Beschränkungen.

Aktionäre sind nur rechtswirksam vertreten, wenn die auftretenden Personen ihre Vertretungsberechtigung in schriftlicher Form oder per Fax oder E-Mail nachweisen. Der Verwaltungsrat entscheidet über den Nachweis im eigenen Ermessen. Die Aktionärsversammlung ist beschlussfähig, wenn mindestens 50% des stimmberechtigten Kapitals ordnungsgemäß vertreten sind, es sei denn, Gesetz oder Satzung schreiben etwas anderes vor. Wenn das Quorum bei einer ersten Versammlung nicht erreicht wird, wird der Verwaltungsrat innerhalb von vier Wochen eine zweite Gesellschafterversammlung einberufen. Diese Versammlung ist ohne Einschränkung beschlussfähig.

- (2) Folgende Entscheidungen bedürfen der Zustimmung der Aktionärsversammlung:
- (a) Änderungen der Satzung
 - (b) Bestellung der Verwaltungsratsmitglieder
 - (c) Abberufung der Verwaltungsratsmitglieder
 - (d) Kündigung des Investment & Asset Management Vertrags
 - (e) Bestätigung der geprüften Jahresabschlüsse der Fondsgesellschaft und Ernennung der Wirtschaftsprüfer der Fondsgesellschaft
 - (f) Beendigung der Fondsgesellschaft
 - (g) Feststellung und Verwendung des Jahresergebnisses
 - (h) Entlastung des Verwaltungsrats und anderer Gremien.

Der Verwaltungsrat lädt die eingetragenen Aktionäre unter Mitteilung der Tagesordnung mindestens acht Bankarbeitstage schriftlich per Einschreiben ein. Die Aufstellung der Tagesordnung erfolgt grundsätzlich durch den Verwaltungsrat. Wird die Aktionärsversammlung auf Antrag von Aktionären einberufen, so kann der Verwaltungsrat eine ergänzende Tagesordnung aufstellen.

Veröffentlichungen zur Einladung zur Aktionärsversammlung erfolgen nur, wenn und soweit dies gesetzlich vorgeschrieben ist.

Die Versammlung aller Aktionäre kann jederzeit auf alle Form- und Fristvorschriften verzichten, die für die Abhaltung einer Aktionärsversammlung erforderlich sind, und eine Aktionärsversammlung abhalten, indem die Aktionäre erklären, dass sie ordnungsgemäß versammelt und vollständig über die Tagesordnung informiert sind.

Die Aktionärsversammlung darf nur die in der Tagesordnung enthaltenen Tagesordnungspunkte, die alle gesetzlich vorgeschriebenen Angelegenheiten der Fondsgesellschaft umfassen müssen, behandeln.

Art. 28. Mehrheitserfordernisse. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Ein Aktionär kann einer anderen Rechtsperson, die nicht Aktionär sein muss und auch Mitglied des Verwaltungsrats sein darf, schriftlich Vollmacht zur Teilnahme und Ausübung des Stimmrechtes erteilen.

Beschlüsse der Aktionärsversammlung werden mit 75% des vertretenen, stimmberechtigten Kapitals gefasst, es sei denn, das Gesetz schreibt einen höheren Prozentsatz oder die Satzung einen anderen Prozentsatz vor.

Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit mit einfacher Mehrheit und ohne Quorumserfordernisse von der Aktionärsversammlung abberufen werden.

Art. 29. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Fondsgesellschaft beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September.

Die Abschlüsse der Fondsgesellschaft werden in Euro ausgewiesen und werden auf Grundlage der allgemein anerkannten Grundsätze der Rechnungslegung in Luxemburg unter Einbeziehung der Ergebnisse der direkt oder indirekt mehrheitlich gehaltenen Tochter- und Enkelgesellschaften aufgestellt.

Art. 30. Dividenden und Ausschüttungen. Die Aktionärsversammlung entscheidet auf Vorschlag des Verwaltungsrats und auf Basis der gesetzlichen Bestimmungen über die Ergebnisverwendung und Dividenden.

Der Verwaltungsrat kann im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Zwischendividenden ausschütten.

Ausschüttungen werden an die im Aktienregister der Fondsgesellschaft verzeichneten Aktionäre gezahlt. Die Ausschüttungen erfolgen zu einem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt in Euro. Eine nicht ausbezahlte Ausschüttung, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Festsetzung eingefordert wurde, verfällt und verbleibt der Fondsgesellschaft.

Dividenden, die beschlossen, aber von der Fondsgesellschaft für die Begünstigten verwahrt werden, werden nicht verzinst.

Die Fondsgesellschaft darf keine Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen vornehmen, sofern die Fondsgesellschaft hierdurch in ihrer Zahlungsbereitschaft gegenüber Dritten gefährdet werden würde.

Schlussbestimmungen

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

Die Depotbank hat ihren Pflichten und Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 19. Juli 1991 nachzukommen.

Möchte die Depotbank von ihrer Funktion entbunden werden, so wird sich der Verwaltungsrat nach besten Kräften bemühen, innerhalb von zwei Monaten nach Wirksamkeit der Beendigung eine andere Bank als Nachfolgerin zu finden. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Bestellung der Depotbank nur beenden, wenn eine andere Bank die Funktion als Depotbank in Folge übernimmt.

Art. 32. Beendigung. Die Fondsgesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Aktionärsversammlung und vorbehaltlich des Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 27 und 28 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sollte sich der Nettoinventarwert der Fondsgesellschaft auf weniger als zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,00) reduzieren, so hat der Verwaltungsrat der Aktionärsversammlung die Entscheidung über die Beendigung der Fondsgesellschaft vorzulegen. Die Aktionärsversammlung, in der keine Beschlussfähigkeit erforderlich ist, entscheidet mit einfacher Stimmenmehrheit des in der Aktionärsversammlung vertretenen stimmberechtigten Kapitals. Fällt der Nettoinventarwert unter ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,00), so genügt zur Beendigung der Fondsgesellschaft ein Viertel des vertretenen stimmberechtigten Kapitals, ohne dass eine Beschlussfähigkeit der Aktionärsversammlung notwendig ist.

Die Aktionärsversammlung muss innerhalb einer Frist von dreißig Bankarbeitstagen nach Feststellung, dass der Nettoinventarwert der Fondsgesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestvermögens gefallen ist, abgehalten werden.

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

Das Vermögen der Fondsgesellschaft wird zur Beendigung der Fondsgesellschaft ordnungsgemäß liquidiert. Alle Erlöse werden bar ausgezahlt. Unverwertbare Vermögensgegenstände können den Aktionären mit deren Zustimmung gemeinschaftlich als Eigentum übertragen werden.

Art. 34. Änderungen der Satzung. Diese Satzung kann auf einer Aktionärsversammlung unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften und der Bestimmungen dieser Satzung geändert oder ergänzt werden.

Art. 35. Massgebliches Recht. Alle nicht in dieser Satzung geregelten Angelegenheiten werden auf der Grundlage der jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen und in Einklang mit den sonstigen Anordnungen der Aufsichtsbehörde geregelt.

Übergangsbestimmungen

- (1) Das erste Rechnungsjahr beginnt am Gründungstag der Fondsgesellschaft und endet am 30. September 2006.
- (2) Die erste ordentliche Aktionärsversammlung wird im Januar 2007 stattfinden.

Zeichnung des Gründungskapitals

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

| Name des Aktionärs | Gezeichnetes Kapital | Anzahl der Aktien |
|--|----------------------|-------------------|
| ABERDEEN PROPERTY INVESTORS LUXEMBOURG S.A., vorgeannt | EUR 30.000,- | 3 |
| ABERDEEN PROPERTY INVESTORS HOLDING AB, vorgeannt | EUR 10.000,- | 1 |
| Total: | EUR 40.000,- | 4 |

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt vierzigtausend Euro (EUR 40.000,00). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

Gründungskosten

Die von der Fondsgesellschaft zu tragenden Gründungskosten werden auf fünftausendfünfhundert euro veranschlagt.

Erklärung

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

Gründungsversammlung der Fondsgesellschaft

Oben angeführte Personen, welche das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertreten, haben unverzüglich eine Aktionärsversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

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

Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

- Herr Bernd Essler, 7, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, Luxemburg.
- Herr Tim Andreas Lasys, Auf der Trift 3, D-56290 Schnellbach, Deutschland.
- Herr Nico Bates, Rozenpad 3, 2317GJ, Leiden, Niederlande.

Abweichend zu Artikel 15 der Satzung wird Herr Bernd Essler zum ersten Verwaltungsratsvorsitzenden ernannt.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Aktionärsversammlung des Jahres 2011.

II. Gemäß Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich seiner Erweiterungen wird der Verwaltungsrat ermächtigt, die tägliche Geschäftsführung auf einzelne seiner Mitglieder zu übertragen.

III. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

PriceWaterhouseCoopers, mit Sitz in 400, route d' Esch, L-1014 Luxemburg.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers wird auf unbestimmte Zeit, mindestens jedoch für das Wirtschaftsjahr 2005/2006, übertragen.

Sitz der Fondsgesellschaft ist 7, route d'Esch, L-1471 Luxemburg.

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

Und nach Vorlesung des dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannten Komponenten, hat derselbe gegenwärtige Urkunde mit uns, Notar, unterzeichnet.

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

Einregistriert zu Esch-sur-Alzette, am 8. Februar 2006, Band 901, Blatt 30, Feld 5. – Erhalten 1.250 euros.

Der Einnehmer (gezeichnet): M. Ries.

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

Beles, den 8. Februar 2006.

J.-J. Wagner.

(014160/239/834) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2006.

dit-FinanzPlan 2015, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2015 einregistriert in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00637, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006. ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.
(012643//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

dit-FinanzPlan 2020, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2020 einregistriert in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00639, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006. ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.
(012648//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

dit-FinanzPlan 2025, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2025 einregistriert in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00641, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006. ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.
(012651//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

COLOR BOX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5850 Luxembourg-Howald, 2, rue Sangenberg.
R. C. Luxembourg B 107.294.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue à Luxembourg-Howald le 27 juin 2005

En conformité avec l'article 11 paragraphe 3 des Statuts de la Société et l'autorisation donnée par l'assemblée générale des actionnaires du 21 mars 2005, le Conseil d'Administration a délégué la gestion journalière de la Société, conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, et la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à Monsieur Dominico Ranucci, licencié en affaires internationales, né à Monza (Italie) le 10 juillet 1978 et demeurant à Luxembourg.

Le délégué à la gestion journalière engagera la Société à cet effet par sa signature individuelle.

Le délégué à la gestion journalière est nommé jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 2008.

Luxembourg, le 27 juin 2005.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 2006, réf. LSO-BN02272. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(015019/250/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 2006.

ALAD, AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE, Etablissement d'Utilité Publique.

R. C. Luxembourg G 35.

EXTRAIT

Il résulte d'un acte reçu par le notaire Urbain Tholl, de résidence à Mersch, en date du 14 février 2005 que les articles 12 et 18 des statuts de la fondation AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE (en abrégé ALAD) créée originellement sous la forme d'un établissement d'utilité publique dénommé «Comité National de Lutte contre le Dopage dans le Sport», le 11 juillet 1990 par-devant Maître Frank Baden, de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C numéro 38 du 1^{er} février 1991 et dont les statuts ont été modifiés aux termes d'un acte reçu par le notaire soussigné, en date du 11 août 2004, ont été modifiés comme suit:

1) Suite à la démission de Monsieur Georges Lanners de son poste de membre et de vice-président du conseil d'administration, Monsieur Jeanno Krecké, Ministre des Sports en charge a désigné Monsieur Guy Colas comme nouveau membre du conseil d'administration. En outre, le Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois a désigné Madame Rita Krombach comme nouveau membre du conseil d'administration. En conséquence, l'article 12 des statuts est supprimé et remplacé comme suit:

«Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants:

1. Membres désignés par le Ministre des Sports:

Monsieur Guy Colas, Conseiller de Direction 1^{ère} classe, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise.

Madame Anik Sax, Médecin-chef de service, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise.

Monsieur Robert Schuler, Conseiller de gouvernement 1^{ère} classe honoraire, demeurant à Strassen, de nationalité luxembourgeoise.

2. Membres désignés par le Ministre de la Santé:

Monsieur Jean-Louis Robert, Ingénieur au Laboratoire National de Santé, demeurant à Sandweiler, de nationalité luxembourgeoise.

Monsieur Marc Wirtor, Pharmacien, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise.

3. Membres désignés par le Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois:

Monsieur André Hoffmann, Juriste, demeurant à Bascharage, de nationalité luxembourgeoise.

Madame Rita Krombach, licenciée en Biologie, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise.

Monsieur Raymond Mousty, premier Conseiller de gouvernement, demeurant à Hespérange, de nationalité luxembourgeoise.

Madame Marlyse Pauly, Professeur, demeurant à Bergem, de nationalité luxembourgeoise.

Monsieur Marc Theisen, Avocat, demeurant à Dippach, de nationalité luxembourgeoise.

4. Membres désignés par la Société Luxembourgeoise de Médecine du Sport:

Monsieur Charles Delagardelle, Médecin, demeurant à Strassen, de nationalité luxembourgeoise.

Monsieur Alfred Diederich, Médecin, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise.

Monsieur Ernest Weicherding, Médecin, demeurant à Walferdange, de nationalité luxembourgeoise.

5. Membre désigné par l'Association des Professeurs d'Education Physique de l'Enseignement Public:

Monsieur Camille Dahm, Professeur, demeurant à Ingeldorf, de nationalité luxembourgeoise.

6. Membre désigné par la Société Luxembourgeoise de Kinésithérapie du Sport:

Madame Sonja Schwamberger, Kinésithérapeute, demeurant à Fentange, de nationalité luxembourgeoise.»

2) En conformité avec l'article 34 de la loi modifiée du 21 avril 1928 au titre II sur les Fondations, l'article 18 des statuts est supprimé et remplacé par le suivant:

«La gestion des biens fera l'objet d'une comptabilité régulière. Endéans les deux mois de la clôture de l'exercice, les comptes et le budget seront communiqués au Ministre de la Justice.

Le compte et le budget sont publiés dans le même délai au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.».

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

Mersch, le 30 janvier 2006.

U. Tholl.

(014189/232/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2006.

dit-FinanzPlan 2030, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2030 einregistriert in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00642, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

(012654//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

KBC EQUITY FUND (L) CONSEIL HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 113.979.

STATUTS

L'an deux mille six, le dix-huit janvier.

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

Ont comparu:

1) KBC ASSET MANAGEMENT S.A., société anonyme de droit belge, ayant son siège social à Bruxelles, Belgique, ici représentée par Madame Sandra Cortese, employée de banque, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé.

2) KBC INSTITUTIONALS GESTION S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social à Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg,

ici représentée par Madame Sandra Cortese, prénommée,

en vertu d'une procuration sous seing privé.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des parties comparantes et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit ci-avant, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme holding qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme holding de droit luxembourgeois au sens de la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf relative aux sociétés holding, dénommée KBC EQUITY FUND (L) CONSEIL HOLDING, ci-après dénommée «la Société».

Art. 2. La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute en vertu d'une décision de l'Assemblée générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications de statuts.

Art. 3. La Société a pour objet de donner des conseils et des avis relatifs à la gestion des avoirs de la SICAV KBC EQUITY FUND (L) ainsi qu'à la promotion de cette SICAV en vertu d'un contrat d'une durée indéterminée, résiliable. Elle peut également assister cette Sicav dans la gestion, l'administration et la mise en valeur du portefeuille qu'elle possédera.

La Société n'exercera aucune activité industrielle et ne maintiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

Elle pourra prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites prévues par la loi.

Art. 4. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social pouvant 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 transféré complète de ces circonstances anormales, sans toutefois que cette mesure provisoire puisse avoir un effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert du siège social, restera luxembourgeoise. La décision de transférer provisoirement le siège social sera prise et portée à la connaissance des tiers par le Conseil d'administration.

Art. 5. Le capital social est fixé à soixante-quinze mille EUROS (75.000,- EUR) représenté par mille (1000) actions sans désignation de valeur.

Art. 6. Les actions sont toutes nominatives.

Le capital social pourra être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les conditions de présence et de majorité requises pour les modifications des statuts ne portant ni sur l'objet, ni sur la forme de la Société.

Art. 7. L'Assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera l'universalité des actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 8. L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit à Luxembourg, au siège social de la Société ou en tout autre endroit de Luxembourg désigné dans la convocation, le quatrième mercredi du mois de mars de chaque année à 15.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'Assemblée Générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant.

Les autres Assemblées des actionnaires se tiennent aux heures et lieux indiqués dans la convocation, aussi souvent que les intérêts de la Société l'exigent.

Les convocations se font et les assemblées des actionnaires se tiennent dans les formes et délais prescrits par la loi.

Les Assemblées sont convoquées par le Conseil d'administration ou par le ou les commissaires d'entreprises.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux Assemblées des actionnaires en désignant par écrit une autre personne comme mandataire.

Sauf dispositions contraires de la loi ou des présents statuts, les décisions de l'Assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et ayant pris part au vote.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et consentent à délibérer sur l'ordre du jour, l'Assemblée pourra avoir lieu sans avis ni publication préalable.

Art. 9. La Société est administrée par un Conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui ne doivent pas être actionnaires.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale ordinaire pour une période de six ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale de la dernière année du mandat. Tout administrateur est rééligible.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les autres administrateurs et le ou les commissaires peuvent se réunir en conseil général et pourvoir provisoirement au poste vacant. Dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de la première réunion, procédera à l'élection définitive.

Art. 10. Le Conseil d'administration désigne parmi ses membres un président. Le Conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu désigné dans la convocation.

Pour toute réunion du Conseil d'administration, un avis est adressé par écrit à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit un autre administrateur en qualité de mandataire.

Le Conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du président ou, à défaut, celle de l'administrateur qui préside la réunion, est prépondérante.

Le Conseil d'administration peut aussi délibérer valablement en prenant des résolutions par voie de circulaire signée par tous les membres du Conseil. Les signatures peuvent être apposées sur un seul document ou sur des exemplaires multiples d'une résolution identique.

Art. 11. Dans le cadre de l'objet social, le Conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus concernant la gestion et l'administration. Tout ce que la loi ou les présents statuts ne réservent pas à l'Assemblée générale des actionnaires est de la compétence du Conseil d'administration.

Art. 12. La Société est engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs. Le Conseil d'administration peut nommer des directeurs, gérants ou autres agents, associés ou non, dont les charges et les pouvoirs seront déterminés par le Conseil d'administration. Ces délégations de pouvoir peuvent être révoquées à tout moment.

Art. 13. La surveillance des opérations de la Société et de sa situation financière est confiée à un ou plusieurs commissaires, révocables, actionnaires ou non, nommés par l'Assemblée générale des actionnaires pour un terme de trois ans. Le ou les commissaires sont rééligibles.

Art. 14. L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre.

Art. 15. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'administration, statuera sur l'affectation à donner au solde du bénéfice net disponible après ce prélèvement.

Elle pourra décider de porter tout ou partie de ce solde à un compte de réserve, à un compte de provision ou de le reporter à l'exercice suivant ou encore de le distribuer aux actionnaires si elle juge qu'une distribution est compatible avec la stabilité et le développement de la Société.

Le Conseil d'administration peut décider de distribuer un acompte sur dividende aux conditions prévues par l'article 72. 2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Art. 16. Les dividendes annoncés seront payés en euro ou, sur décision du Conseil d'administration, en toute autre monnaie.

Art. 17. 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 et qui seront nommés par l'Assemblée générale des actionnaires. Celle-ci déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 18. Les présents statuts pourront être modifiés par une Assemblée générale des actionnaires délibérant dans les conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 19. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf relative aux sociétés holding.

Dispositions transitoires

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre de l'an 2006.
2. La première Assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en l'an 2007.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

| | |
|---|---------------|
| 1. KBC ASSET MANAGEMENT S.A. | 999 actions |
| 2. KBC INSTITUTIONALS GESTION S.A. | 1 action |
| Total des actions: | 1.000 actions |

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de soixante-quinze mille euros (EUR 75.000) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Constatation

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

Estimation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, à environ deux mille quatre cents euros (2.400,- EUR)

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, préqualifiés, représentant l'intégralité du capital sociale, se sont constitués en Assemblée Générale Extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à quatre et celui de commissaire à un.
2. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a. Stefan Duchateau, Administrateur-Délégué, CEO, KBC ASSET MANAGEMENT S.A., avenue du Port 2, B - 1080 Bruxelles
 - b. Edwin De Boeck, Administrateur-Délégué, KBC ASSET MANAGEMENT S.A., avenue du Port 2, B - 1080 Bruxelles
 - c. Erwin Schoetters, Administrateur-Délégué, KBC ASSET MANAGEMENT S.A., avenue du Port 2, B - 1080 Bruxelles
 - d. Werner Van Steen, Chief Risk Manager Asset Management, KBC ASSET MANAGEMENT S.A., avenue du Port 2, B - 1080 Bruxelles
3. Les mandats des administrateurs prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2011.

4. Est appelée aux fonctions de commissaire jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'an 2007:

DELOITTE S.A., ayant son siège social à 560, route de Neudorf, L-2220 Luxembourg.

5. Le siège central est fixé à L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

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

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

Signé: S. Cortese et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 27 janvier 2006, vol. 435, fol. 17, case 10. – Reçu 750 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 3 février 2006.

H. Hellinckx.

(014545/242/154) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2006.

dit-FinanzPlan 2035, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2035 eingetragen in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00644, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

(012658//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

dit-FinanzPlan 2040, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2040 eingetragen in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00645, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

(012662//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

dit-FinanzPlan 2045, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2045 eingetragen in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00647, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

(012664//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

POLARIS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 99.179.

L'an deux mille six, le trente janvier.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme POLARIS INVESTMENT S.A. ayant son siège social à L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer,

constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 12 février 2004, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 295 du 13 mars 2004,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 99.179;

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 14 heures sous la présidence de Alexandra Dimitrijevic, employée de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg

Le président nomme secrétaire Christelle Vaudémont, employée de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg

L'assemblée choisit comme scrutatrice María José Torrecilla, employée de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg

Le bureau de l'assemblée ayant ainsi été constitué, le président déclare et requiert le notaire d'acter que:

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

I. Modifications statutaires

1.- Modification de l'article 3 relatif à l'objet social de la Société comme suit:

La Société a pour objet exclusif la création, la promotion, l'administration et la gestion de l'OPCVM Polaris, un fonds commun de placement à compartiments multiples créé à Luxembourg, conformément à la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux OPC.

La Société pourra exercer l'ensemble des activités nécessaires à la réalisation de son objet social, dans les limites fixées par le chapitre 13 de la loi.

2.- Modification de l'article 16 relatif à la tenue de l'assemblée générale ordinaire de la Société comme suit:

L'assemblée générale ordinaire se réunit chaque année au siège social ou à tout autre endroit de la Commune du siège social indiqué dans la convocation le dernier lundi du mois de mai à quinze heures.

Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant à la même heure.

Les assemblées générales extraordinaires se réuniront chaque fois que l'intérêt de la société l'exige, au lieu, endroit et heure indiqués dans les convocations faites par deux membres du conseil d'administration au moins ou sur demande des actionnaires réunissant au moins vingt pour cent du capital.

3.- Modification de l'article 20 des statuts relatifs à l'année sociale, par suppression des références au premier exercice social.

L'article 20 sera libellé comme suit:

L'exercice social se termine le trente et un décembre de chaque année.

4.- Suppression de la section «Dispositions Transitoires».

5.- Modification de la section «Assemblée Générale Extraordinaire»: suppression du point 5.

II. Autres décisions

1. Approbation des mandats de Mrs Patrick Zurstrassen et Francesco Gentiloni les désignant comme dirigeants responsables de la Société, conformément aux prescriptions de l'article 12 des statuts.

2. Approbation du General Infrastructure Agreement avec The Directors Office.

3. Instructions à CACEIS BANK LUXEMBOURG de procéder aux modifications requises au prospectus du fonds en vue de refléter les changements statutaires.

II: Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions des actionnaires, sont renseignés sur une liste de présence, laquelle, signée par les actionnaires présents et les mandataires des actionnaires représentés, par les membres du bureau de l'assemblée et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, resteront aussi annexées au présent acte.

III: Il résulte de ladite liste de présence que l'intégralité du capital social est présente ou représentée à la présente assemblée générale extraordinaire.

IV: Le président constate que la présente assemblée est constituée régulièrement et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

Le président soumet ensuite au vote des membres de l'assemblée la résolution suivante qui a été prise à l'unanimité des voix.

Première résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 3 des statuts de la société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 3.** La Société a pour objet exclusif la création, la promotion, l'administration et la gestion de l'OPCVM Polaris, un fonds commun de placement à compartiments multiples créé à Luxembourg, conformément à la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux OPC.

La Société pourra exercer l'ensemble des activités nécessaires à la réalisation de son objet social, dans les limites fixées par le chapitre 13 de la loi.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 16 des statuts de la société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 16.** L'assemblée générale ordinaire se réunit chaque année au siège social ou à tout autre endroit de la Commune du siège social indiqué dans la convocation le dernier lundi du mois de mai à quinze heures.

Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant à la même heure.

Les assemblées générales extraordinaires se réuniront chaque fois que l'intérêt de la société l'exige, au lieu, endroit et heure indiqués dans les convocations faites par deux membres du conseil d'administration au moins ou sur demande des actionnaires réunissant au moins vingt pour cent du capital.»

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 20 des statuts de la société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 20.** L'exercice social se termine le trente et un décembre de chaque année.»

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de supprimer la section «Dispositions Transitoires».

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide de modifier la section «Assemblée Générale Extraordinaire» en supprimant le point 5.

Sixième résolution

L'assemblée générale approuve les mandats de Monsieur Patrick Zurstrassen et de Monsieur Francesco Gentiloni en qualité de dirigeants responsables de la Société, conformément aux prescriptions de l'article 12 des statuts.

Septième résolution

L'assemblée générale approuve le General Infrastructure Agreement avec The Directors Office.

Huitième résolution

L'assemblée générale donne instructions à CACEIS BANK LUXEMBOURG de procéder aux modifications requises au prospectus du fonds en vue de refléter les changements statutaires de la Société.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée à heures.

Les frais, dépenses, rémunération et charges qui incombent à la société en raison du présent acte, sont évalués à 1.100,- EUR.

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

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

Signé: A. Dimitrijevic, C. Vaudémont, M. Jose Torrecilla, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 30 janvier 2006, vol. 152S, fol. 19, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 7 février 2006.

P. Decker.

(014315/206/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2006.

POLARIS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 99.179.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2006.

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

Pour la société

P. Decker

Le notaire

(014317/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2006.

dit-FinanzPlan 2050, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des dit-FinanzPlan 2050 einregistriert in Luxemburg am 2. Februar 2006, Referenz LSO-BN00648, wurde am 6. Februar 2006 beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 3. Februar 2006.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

(012666//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2006.

SELLCOM LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 36.887.

Le bilan de la société au 31 juillet 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2005, réf. LSO-BJ06009, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(096281.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

SELLCOM LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 36.887.

Le bilan de la société au 31 juillet 2005, enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2005, réf. LSO-BJ06008, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(096283.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

I.T.I. INDUSTRIAL TECHNOLOGY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 74.640.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 31 octobre 2005, réf. LSO-BJ06839, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096266.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

GERRARDS CROSS INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L1651 Luxembourg, 29, avenue Guillaume.
R. C. Luxembourg B 104.951.

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

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

WAFRA/AREF EUROPEAN REAL PROPERTY INVESTMENT COMPANY S.C.A., a société en commandite par actions, having its registered office at 9, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg and registered with the Luxembourg register of trade and companies under number B 103.713 (the «Sole Shareholder»),

here represented by M^e Stefanie Ferring, lawyer, residing at 4, place de Paris, L-1011 Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal given in Luxembourg, on 17th October 2005.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party is the Sole Shareholder of GERRARDS CROSS INVESTMENT, S.à r.l. (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at 29, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 104.951 and having a share capital of 12,500.- EUR and which has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 16 December 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 23 March 2005, number 263, page 12588.

The appearing party, acting through its proxy holder, has requested the undersigned notary to record the following resolution:

Unique resolution

The Sole Shareholder resolves to amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company, so as to amend the corporate object.

Articles 2 of the Articles of Incorporation shall therefore read as follows:

«**Art. 2. Corporate object.** The Company's object is to hold, directly or indirectly, interests in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign entities, to acquire by way of purchase, subscription or acquisition, any securities and rights of any kind through participation, contribution, underwriting, firm purchase or option, negotiation or in any other way, or to acquire financial debt instruments in any form whatsoever, and to possess, administrate, develop, manage and dispose of such holding of interests.

The Company's purpose is also to invest or to take interest in real estate located either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by way of acquisition, development, promotion, sale, management, lease (as lessor or lessee) and/or otherwise as well as all operations relating to real estate properties.

The Company may also enter into the following transactions:

- To borrow money in any form or to obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of bonds, notes, promissory notes and other debt or equity instruments, the use of financial derivatives or otherwise;

- To render assistance in any form, including but not limited to advances, loans, money deposits, credits, guarantees or granting of security to its affiliates.

The Company may also perform all commercial, technical and financial operations, if these operations are likely to enhance the above-mentioned objectives and to effect all transactions which are necessary or useful to fulfil its object as well as operations directly or indirectly described in this article, however without taking advantage of the Act of July 31st, 1929, on Holding Companies.»

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version. In case of discrepancies between the English version and the French version, the English version will be prevailing.

The document having been read to the proxy holder acting on behalf of the appearing party, said proxy holder signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le dix-sept octobre.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

WAFRA/AREF EUROPEAN REAL PROPERTY INVESTMENT COMPANY S.C.A., une société en commandite par actions, ayant son siège social au 9, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg et immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 103.713 («l'Associée Unique»),

ici représentée par M^e Stefanie Ferring, avocat, demeurant au 4, place de Paris, L-1011 Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 17 octobre 2005.

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

La comparante est l'associée unique de GERRARDS CROSS INVESTMENT, S.à r.l. (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 29, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 104.951 et ayant un capital social de 12.500,- EUR, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 16 décembre 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 23 mars 2005, numéro 263, page 12588.

La comparante, agissant par sa mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter la résolution suivante:

Résolution unique

L'Associée Unique décide de modifier l'article 2 des statuts de la Société concernant l'objet social. L'article 2 aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 2. Objet social.** La Société a pour objet la détention, directe ou indirecte, de tous intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entités luxembourgeoises ou étrangères, et l'acquisition, par voie de cession, souscription ou acquisition, de tous titres et droits de toute nature, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou de toute autre manière, ou d'acquérir des instruments financiers de dettes, sous quelque forme que ce soit, ainsi que de posséder, administrer, développer, gérer et disposer de ces intérêts.

La Société a également pour objet l'investissement ou la prise de participations dans des biens immobiliers situés soit au Grand-Duché de Luxembourg soit à l'étranger par le biais d'acquisition, de développement, de promotion, de vente, de gestion, de location (en tant que bailleur ou preneur) de biens immobiliers et/ou par tout autre moyen ainsi que toutes les opérations liées à des biens immobiliers.

La Société pourra également conclure les transactions suivantes:

- emprunter sous toute forme ou obtenir toute forme de crédit et lever des fonds, et notamment mais non exclusivement, par l'émission d'obligations, de titres de dettes («notes»), de billets à ordre («promissory notes») et autres instruments de dette ou titres de capital, ou utiliser des instruments financiers dérivés ou autres;

- apporter une assistance financière, sous toute forme quelconque, et notamment mais non exclusivement par voie d'avances, de prêts, de dépôts de fonds, de crédits, de garanties ou de sûretés accordées à toutes sociétés appartenant au même groupe que la Société («affiliates»).

La Société peut également faire toutes opérations commerciales, techniques et financières, si ces opérations sont de manière à faciliter l'accomplissement de l'objet pré mentionné nécessaire ou utile à la réalisation de son objet ainsi que les opérations tel que précédemment décrit, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les Sociétés de participation financières.»

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la partie comparante, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: S. Ferring, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2005, vol. 25CS, fol. 97, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2005.

A. Schwachtgen.

(099439.3/230/102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2005.

GERRARDS CROSS INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L1651 Luxembourg, 29, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg B 104.951.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1689 du 17 octobre 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2005.

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

A. Schwachtgen.

(099440.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2005.

MEDEA CONSULTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 76.426.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 31 octobre 2005, réf. LSO-BJ06834, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096268.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

T.W.A. (TECHNICAL WORK APPLICATIONS AND INDUSTRIAL SERVICE), S.à r.l.,

Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 10, rue des Capucins.
R. C. Luxembourg B 111.934.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le onze novembre.

Par-devant Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage.

Ont comparu:

1.- Monsieur Armando Arsénio Lopes, gérant technique, né à Salvaterra de Magos (Portugal) le 6 juin 1952, demeurant à L-4751 Pétange, 196, route de Longwy;

2.- Monsieur Rui Manuel Dos Santos Sobral, directeur, né à Vila Franca de Xira (Portugal) le 23 novembre 1961, demeurant à P-2600 Vila Franca de Xira, rua Abel Salazar, Lote, 4, Dto/Fte, Bom retiro;

3.- Monsieur Carlos Manuel Gomes Ascenso, directeur, né à Sebastiao da Pedreira (Portugal) le 2 septembre 1967, demeurant à P-2565-642 Ramalhal, Torres Vedras, 3, Vila Facaia;

4.- Monsieur José Luis Vidal Santos, directeur, né à Vila Franca de Xira (Portugal) le 20 avril 1950, demeurant à P-2600 Vila Franca de Xira, 13, rua Fernão Lopes.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils vont constituer entre eux.

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de T.W.A. (TECHNICAL WORK APPLICATIONS AND INDUSTRIAL SERVICE), S.à r.l.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés.

La société pourra établir des filiales et des succursales aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 3. La société a pour objet la fabrication, le montage et la réparation de structures métalliques ainsi que toutes activités d'installation de tuyauterie, soudure, plomberie, chauffage central, gaz et électricité et autres activités accessoires et connexes et l'exploitation directe ou indirecte sous forme de location-gérance de tous fonds se rapportant à l'activité ci-dessus définie, connexe ou accessoire.

Elle pourra réaliser les prédictes activités directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de commandite, de souscription, d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion, d'alliance, de sociétés en participation ou de prise ou de dation en location ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement.

La société pourra faire toutes activités et opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières, immobilières ou autres se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Art. 5. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), divisé en cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) chacune.

Art. 7. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, qui sont nommés par l'assemblée des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat.

A moins que l'assemblée des associés n'en dispose autrement le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 8. Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il possède ou représente.

Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles ont été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les statuts ne peuvent être modifiés que moyennant décision de la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Lorsque la société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale sont exercés par celui-ci.

Art. 9. Entre associés les parts sociales sont librement cessibles.

Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts (3/4) du capital social.

Art. 10. Chaque année, au trente et un décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société.

Le bénéfice net constaté, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve légale, dans la mesure des dispositions légales;
- le solde reste à la libre disposition des associés.

En cas de distribution, sans décision contraire, le solde bénéficiaire sera distribué aux associés au prorata de leur participation au capital social.

Art. 11. Le décès ou la faillite de l'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la société; les héritiers, légataires et ayants-cause de l'associé décédé ou failli n'auront pas le droit de faire apposer des scellés sur les biens et valeurs de la société.

Pour faire valoir leurs droits, ces derniers devront se tenir aux valeurs calculées sur la base du bilan moyen des trois dernières années et, si la société ne compte pas trois exercices, sur la base du bilan de la dernière ou de ceux des deux dernières années, à l'exception de toutes valeurs immatérielles, telles que clientèle, know-how et autres valeurs immatérielles.

Art. 12. Tous les points non expressément prévus aux présentes seront réglés suivant les dispositions de la loi du 18 septembre 1933 sur les sociétés à responsabilité limitée, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et des lois subséquentes.

Souscription et libération

Les parts sociales ont été souscrites comme suit:

| | |
|--|-----|
| 1) Monsieur Armando Arsénio Lopes, préqualifié, dix-sept parts sociales | 17 |
| 2) Monsieur Rui Manuel Dos Santos Sobral, préqualifié, cinquante-deux parts sociales | 52 |
| 3) Monsieur Carlos Manuel Gomes Ascenso, préqualifié, dix-sept parts sociales | 17 |
| 4) Monsieur José Luis Vidal Santos, préqualifié, quatorze parts sociales | 14 |
| Total: cent parts sociales | 100 |

Les parts sociales ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Disposition transitoire

Exceptionnellement le premier exercice prend cours le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2005.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à charge à raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à mille euros (EUR 1.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite, les comparants représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les décisions suivantes:

- 1) Monsieur Armando Arsénio Lopes, préqualifié, est nommé gérant technique de la société pour une durée indéterminée;
- 2) Monsieur Carlos Manuel Gomes Ascenso, préqualifié, est nommé gérant administratif de la société pour une durée indéterminée;
- 3) La société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe du gérant technique et du gérant administratif;
- 4) Le siège social est fixé à L-1313 Luxembourg, 10, rue des Capucins.

Le notaire instrumentant a rendu attentif les comparants au fait qu'avant toute activité commerciale de la société présentement fondée, celle-ci doit être en possession d'une autorisation de commerce en bonne et due forme en relation avec l'objet social, ce qui est expressément reconnu par les comparants.

Dont acte, fait et passé à Bascharage en l'étude, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: A.A. Lopes, R.M. Dos Santos Sobral, C.M. Gomes Ascenso, J.L. Vidal Santos, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 15 novembre 2005, vol. 433, fol. 70, case 8. — Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Bascharage, le 18 novembre 2005.

A. Weber.

(101732.3/236/111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 2005.

17306

CAVECAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 44.211.

Le bilan de la société au 21 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00389, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(096287.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PROPERTY BUSINESS COMPANY, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 111.953.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le quatorze novembre.

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

A comparu:

LA SECONDE FLEUR DES ALPES GROUPE ANSTALT, une société constituée selon les lois du Liechtenstein, dont le siège social est établi à FL-9490 Vaduz (Liechtenstein), Lova-Center, inscrite au registre de commerce de la Principauté du Liechtenstein sous le n° FL-0002.151.639-8,

ici représentée par Monsieur Stéphane Biver, employé privé, résidant professionnellement au 128, boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le novembre 2005,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varier par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée aux présentes pour être formalisé avec elles.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont il a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «La Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «La Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La société a pour objet social, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'Etranger, pour compte propre ou pour compte de tiers ou en participation avec ceux-ci:

toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder à d'autres sociétés ou entreprises auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

D'une manière générale, elle peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières ou financières tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, et encore accomplir toutes opérations de nature à favoriser l'accomplissement de son objet social.

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

Art. 4. La Société aura la dénomination: PROPERTY BUSINESS COMPANY, Société à responsabilité limitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

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

L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

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

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

Art. 7. Le capital peut-être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 11 des présents statuts et par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. Tout associé consent aux autres associés un droit de préemption, tout projet de transfert de parts sociales de la société par un ou plusieurs associés à des tiers est soumis à agrément préalable dans les conditions suivantes:

tout projet de transfert des titres à des tiers de la société devra être notifié par écrit avec accusé de réception au gérant en indiquant l'identité du (des) candidat(s) cessionnaire(s), le nombre de parts sociales que le(s) cédant(s) se propose(nt) de céder et les conditions de la cession envisagée. Le gérant soumettra immédiatement le projet de cession aux autres associés qui disposeront d'un délai de vingt jours calendaires pour exercer leur droit de préemption. Tout associé se portant candidat acquéreur adressera au cédant et aux autres associés une notification d'acquiescer l'intégralité des parts sociales faisant l'objet du projet de cession aux prix et conditions de la cession envisagée.

Si plusieurs associés candidats acquéreurs exercent leur droit de préemption, chacun d'eux acquerra un nombre de parts sociales au prorata de sa propre participation dans le capital de la société par rapport à la participation de l'ensemble des candidats acquéreurs qui auront exercé leur droit de préemption.

Si un droit de préemption trouve ainsi à s'appliquer, la cession de l'intégralité des parts sociales concernées devra intervenir dans les quinze jours calendaires suivant l'expiration du délai d'exercice du droit de préemption, aux prix et conditions de la cession envisagée, contre remise des ordres de mouvements correspondants et de tous documents permettant de rendre le transfert opposable à la société et aux tiers.

L'exercice du droit de préemption par chacun des associés candidats acquéreurs ayant préempté devra porter sur l'intégralité des parts sociales faisant l'objet du projet de cession. A défaut, les associés candidats acquéreurs seront réputés avoir renoncé à l'exercice de leur droit de préemption.

La décision d'agrément ou non est prise par assemblée générale extraordinaire des associés dûment convoquée par le gérant (conseil de gérance), ce dans les conditions de quorum et de majorité requises par la Loi du 10 août 1915 pour les Assemblées générales extraordinaires des associés, la décision de l'assemblée générale des associés devra être notifiée au(x) cédant(s) dans un délai de deux mois suivants de la notification initiale. Un refus ne doit pas être motivé et n'est susceptible d'aucun recours.

Toutefois, un refus devra être suivi dans un délai de trois mois d'une proposition de rachat des parts sociales faisant l'objet du projet de cession aux prix et conditions de la cession envisagée, soit par un ou plusieurs associés, soit par un tiers agréé par eux, soit par la société elle-même, lorsqu'elle remplit les conditions exigées pour l'acquisition par une société de ses propres titres. Toutefois si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat par la société elle-même de ses propres titres ne pourra avoir lieu que dans la mesure où des réserves distribuables sont disponibles en ce qui concerne le surplus du prix d'achat. La décision des associés de racheter les parts sociales sera prise par un vote des associés réunis en assemblée générale extraordinaire et impliquera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.

A défaut de décision notifiée au(x) cédant(s) dans le délai prévu ci-avant, l'agrément à la cession est réputé acquis.

Art. 12. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 13. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérants ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la seule signature de n'importe quel membre du conseil de gérance ou par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Art. 14. Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 15. L'associé unique exerce tous pouvoirs qui lui sont conférés par l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 16. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Art. 17. Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 18. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Art. 19. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 20. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2005.

Souscription - Libération

LA SECONDE FLEUR DES ALPES GROUPE ANSTALT, prénommée, a déclaré souscrire les cent (100) parts sociales et les avoir entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à mille deux cents euros (1.200,- EUR).

Décisions de l'associé unique

1) La Société est administrée par un gérant pour une période indéterminée, dont l'identité suit:
- Monsieur Thomas Martin Josef Wilhelm, avocat, né à Vaduz (Liechtenstein), le 29 septembre 1955, demeurant professionnellement à FL-9490 Vaduz, Lova-Center, PO Box 1150.

2) L'adresse de la Société est fixée à L-2330 Luxembourg, boulevard de la Pétrusse n° 128.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: S. Biver, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2005, vol. 150S, fol. 77, case 7. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

G. Lecuit.

(101956.3/220/151) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 2005.

EUROPA HAWK, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 111.949.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the sixteenth of November.

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

There appeared:

1. EUROPA REAL ESTATE II, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», existing under Luxembourg law, established and having its registered office in L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse, represented by Mr Eric Biren, company director, with professional address at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,

acting in his capacity as member of the board of managers of the Company, with individual signing power.

2. EUROPA REAL ESTATE II US, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», existing under Luxembourg law, established and having its registered office in L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse, represented by Mr Eric Biren, previously named,

acting in his capacity as member of the board of managers of the Company, with individual signing power.

The appearing person, acting in the above stated capacity, has requested the above notary to draw up the articles of incorporation of a limited liability company («société à responsabilité limitée») which is herewith established as follows:

Art. 1. Form

There is hereby established by the appearing parties a société à responsabilité limitée (limited liability company) (the «Company») governed by the law of August 10th, 1915, on commercial companies, as amended, by article 1832 of the Civil Code, as amended, and by the present articles of incorporation (the «Articles of Incorporation»).

The Company may at any time be composed of one or several shareholders, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares, subject to the provisions of the law and the Articles of Incorporation.

Art. 2. Denomination

The Company will exist under the denomination of EUROPA HAWK, S.à r.l.

Art. 3. Object

The main purpose of the company is the holding of completed built real estate and or real estate in construction process, in Luxembourg or abroad, by direct or indirect means (through branches or subsidiaries).

The corporation may furthermore carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies in which the corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

The Company will not itself carry on directly any industrial activity nor maintain a commercial establishment open to the public.

The Company may provide any financial assistance to companies forming part of the group of the Company such as, among others, the provision of loans, the granting of guarantees or securities in any kind or form.

In a general fashion the Company may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

Art. 5. Registered Office

The registered office is established in the municipality of Luxembourg-City.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Luxembourg by decision of the management.

The management may establish subsidiaries and branches where it deems useful, whether in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

Art. 6. Capital

The capital is set at twelve thousand five hundred Euro (12,500.- EUR), represented by five hundred (500) shares of a par value of twenty-five Euro (25.- EUR) each.

In addition to the corporate capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its par value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may redeem from its shareholder(s), to offset any net realized losses, to make distributions to the shareholder(s) or to allocate funds to the legal reserve.

Art. 7. Amendment of the capital

The capital may at any time be amended by decision of the sole shareholder or pursuant to a resolution of the shareholders, as the case may be.

Art. 8. Rights and duties attached to the shares

Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence, and to one vote at the general meetings of the shareholders.

Ownership of a share carries implicit acceptance of the Articles of Incorporation of the Company and the resolutions of the sole shareholder or of the shareholders, as the case may be.

Art. 9. Indivisibility of shares

Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Joint co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

Art. 10. Transfer of shares

1. Transfer in case of a single partner

The transfers of shares are free.

2. Transfer in case of plurality of partners

In the case of plurality of partners, the shares held by each partner may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

No transfer of redeemable shares reporting to a specific class may take place without the unanimous consent of the partners owners of the shares of the concerned class.

The shares can be transferred by living persons to non-shareholders only with the authorization of the shareholders representing at least three quarters of the corporate capital.

Art. 11. Formalities

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal.

The transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in pursuance of article 1690 of the Civil Code.

Art. 12. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a shareholder

The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the sole shareholder or any of the shareholders does not put the Company into liquidation.

Art. 13. Management

The Company is managed by one or several managers, who need not be partners.

In dealing with third parties, the manager, or in case of several managers, the board of managers has extensive powers to act in the name of the Company in all circumstances and to authorise all acts and operations consistent with the Company's purpose. The manager(s) is (are) appointed by the sole partner, or as the case may be, the partners, who fix(es) the term of its/their office. He (they) may be dismissed freely at any time by the sole partner, or as the case may be, the partners.

The Company will be bound in all circumstances by the signature of the sole manager or, if there is more than one, by individual signature of any manager.

In case of several managers, the Company is managed by a board of managers which shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting. The meetings of the board of managers shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting. The chairman shall preside all meetings of the board of managers, but in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of managers must be given to the managers at least twenty-four (24) hours in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each manager in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A special convocation will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers.

No notice shall be required in case all the managers are present or represented at a meeting of such board of managers or in case of resolutions in writing approved and signed by all the members of the board of managers.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another manager as his proxy. A manager may represent more than one of his colleagues.

Any manager may participate in any meeting of the board of managers by conference-call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

The board of managers may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A written decision signed by all the managers is therefore proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of managers which was duly convened and held and such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all the members of the board of managers.

Art. 14. Powers

The manager(s) has (have) the broadest powers to carry out any act of administration, management or disposal concerning the Company, whatever the nature or size of the operation, provided that it falls within the object of the Company.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the sole signature of any of the managers.

Art. 15. Events affecting the manager

The death, incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting a manager, as well as its resignation or removal for any cause does not put the Company into liquidation.

Creditors, heirs and successors of a manager may in no event have seals affixed on the assets and documents of the Company.

Art. 16. Liability of the manager

No manager commits itself, by reason of its functions, to any personal obligation in relation to the commitments taken on behalf of the Company. It is only liable for the performance of its duties.

Art. 17. Statutory Auditors

The supervision of the operations of the Company may be, and shall be in the cases provided by law, entrusted to one or more auditors who need not be shareholders.

The auditors, if any, will be elected by the sole shareholder or by the shareholders, as the case may be, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their suc-

cessors are elected. At the end of their term as auditors, they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by the sole shareholder or by the shareholders, as the case may be.

Art. 18. Decisions of the shareholders

1. If the Company is composed of one sole shareholder, the latter exercises the powers granted by law to the general meeting of shareholders.

Articles 194 to 196 and 199 of the law of August 10th, 1915, are not applicable to that situation.

2. If the Company is composed of several shareholders, the decisions of the shareholders are taken in a general meeting or, if there are no more than twenty-five shareholders, by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the management to the shareholders by registered mail.

In this latter case, the shareholders are under the obligation to cast their written vote and mail it to the Company, within a delay of fifteen days as from the receipt of the text of the proposed resolution.

If the Company is composed of several shareholders, no decision is validly taken, unless it is approved by shareholders representing together half of the corporate capital. All amendments to the present Articles of Incorporation have to be approved by shareholders representing together at least three quarters of the corporate capital.

Art. 19. Decisions

The decisions of the sole shareholder or of the shareholders, as the case may be, are documented in writing, recorded in a register and kept by the management at the registered office of the Company. The power-of-attorneys are attached to the minutes.

Art. 20. Financial year

The financial year begins on January 1st and ends on December 31st, the same year.

Art. 21. Balance-sheet

Each year, on the last day of the financial year, the accounts are closed, the management draws up an inventory of assets and liabilities, the balance-sheet and the profit and loss account, in accordance with the law. The balance-sheet and the profit and loss account are submitted to the sole shareholder or, as the case may be, to the shareholders for approval.

Each shareholder or its attorney-in-fact may peruse the financial documents at the registered office of the Company pursuant to article 198 of the law of August 10th, 1915.

Art. 22. Allocation of profits

Five per cent of the net profit is deducted and allocated to the legal reserve fund; this allocation is no longer mandatory when the reserve amounts to ten per cent of the capital.

The remaining profit is allocated by decision of the sole shareholder or pursuant to a resolution of the shareholders, as the case may be, without prejudice to the power of the management to allocate payments on account of dividends, within the limits permissible under the law.

Art. 23. Dissolution, liquidation

The Company may be dissolved at any time by decision of the sole shareholder or pursuant to a resolution of the shareholders, as the case may be.

In the case of dissolution of the Company, for any cause and at any time, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the sole shareholder or by the shareholders, as the case may be, who will set the powers and compensation of the liquidator(s).

Art. 24. Matters not provided

All matters not provided for by the Articles of Incorporation are determined in accordance with applicable laws.

Subscription and payment

All five hundred (500) shares have been fully subscribed and entirely paid up in cash as follows:

| Shareholders | Subscribed capital | Number of shares |
|--|--------------------|------------------|
| 1. EUROPA REAL ESTATE II, S.à r.l., prenamed. | 11,925.- EUR | 477 |
| 2. EUROPA REAL ESTATE II US, S.à r.l., prenamed. | 575.- EUR | 23 |
| Total | 12,500.- EUR | 500 |

The amount of twelve thousand five hundred Euro (12,500.- EUR) is thus as from now at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary.

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for by Article 183 of the law of August 10th, 1915, on commercial companies, as amended, have been observed.

Transitory provisions

The first financial year starts on the present date and ends on December 31st, 2005.

Expenses, valuation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately one thousand seven hundred Euro.

Extraordinary general meeting

And immediately upon incorporation, the above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have proceeded to the holding of an extraordinary general meeting and have unanimously passed the following resolutions:

I.- Resolved to set at three (3) the number of managers and further resolved to appoint the following as managers for a period ending on the day the shareholder(s) approve the annual accounts of the year ending on December 31st, 2010:

- a) Mr Vincent Goy, company director, residing at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
- b) Mr Eric Biren, company director, residing at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
- c) Mr Peter Cluff, company director, residing at 136, Sloane Street, London SW1X 9AY.

The managers will be entrusted with the powers set forth in article 14 of the Articles of Incorporation of the Company.

II.- The registered office of the Company shall be set at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le seize novembre.

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

A comparu:

1. EUROPA REAL ESTATE II, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, existant sous le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social à L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse, représentée par Monsieur Eric Biren, directeur de société, avec adresse professionnelle au 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,

agissant en sa qualité de gérant de la Société avec pouvoir de signature individuelle.

2. EUROPA REAL ESTATE II US, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, existant sous le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social à L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse,

représentée par Monsieur Eric Biren, prénommé,

agissant en sa qualité de gérant de la Société avec pouvoir de signature individuelle.

Laquelle personne comparante a requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée que les parties prémentionnées vont constituer par les présentes:

Art. 1^{er}. Forme

Il est formé par le comparant une société à responsabilité limitée, régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'article 1832 du Code Civil, tel que modifié, ainsi que par les présents statuts.

La Société peut, à toute époque, comporter un ou plusieurs associés, par suite, notamment, de cession ou transmission desdites parts ou de création de parts nouvelles, sous réserve des dispositions de la loi et des statuts.

Art. 2. Dénomination

La Société prend la dénomination sociale de EUROPA HAWK, S.à r.l.

Art. 3. Objet

L'objet principal de la Société est la détention d'immeubles construits ou à construire à Luxembourg ou à l'étranger, de manière directe ou indirecte (à travers succursales ou filiales).

La société a en outre pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

La Société n'exercera pas directement d'activité industrielle et ne tiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

La Société peut accorder toute assistance financière à des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, comme par exemple des prêts, garanties ou sûretés sous quelque forme que ce soit.

D'une manière générale, elle peut effectuer toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

Art. 4. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5. Siège social

Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg-Ville.

Il pourra être transféré en tout autre lieu dans la commune de Luxembourg en vertu d'une décision du gérant.

Le gérant pourra établir des filiales et des succursales au Luxembourg ou à l'étranger, où le gérant le jugera utile.

Art. 6. Capital social

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel toutes les primes payées par part sociale en plus de la valeur nominale seront transférées. L'avoir de ce compte de primes peut être utilisé pour effectuer le remboursement en cas de rachat des parts sociales des associés ou de l'associé unique selon le cas, par la Société, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour effectuer des distributions aux associés ou à l'associé unique selon le cas, ou pour être affecté à la réserve légale.

Art. 7. Modification du capital social

Le capital social pourra, à tout moment, être modifié moyennant décision de l'associé unique ou résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 8. Droits et obligations attachés aux parts sociales

Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes, et à une voix aux assemblées générales des associés.

La propriété d'une part emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou de la collectivité des associés.

Art. 9. Indivisibilité des parts sociales

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les co-propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun pris parmi eux ou en dehors d'eux.

Art. 10. Cession de parts

1. Cession en cas d'associé unique

Les cessions de parts sociales sont libres.

2. Cession en cas de pluralité d'associés

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

Aucune cession de parts sociales rachetables relevant d'une catégorie spécifique ne peut être effectuée qu'avec l'agrément unanime des associés propriétaires des parts de la catégorie concernée.

Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts du capital social.

Art. 11. Formalités

La cession de parts sociales doit être constatée par acte notarié ou par acte sous seing privé.

Les cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles ont été signifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du code civil.

Art. 12. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé

L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre événement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la Société.

Art. 13. Gérance

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, qui n'ont pas besoin d'être associés.

Vis-à-vis des tiers, le gérant ou, dans le cas où il y a plusieurs gérants, le conseil de gérance a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour faire autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet. Le ou les gérants sont nommés par l'associé unique ou, le cas échéant, par les associés, fixant la durée de leur mandat. Il(s) est/sont librement et à tout moment révocable(s) par l'associé unique ou, selon le cas, les associés.

La Société est engagée en toutes circonstances par la signature du gérant unique ou, lorsqu'ils sont plusieurs, par la signature individuelle de l'un des gérants.

Lorsqu'il y a plusieurs gérants, la Société est gérée par un conseil de gérance qui choisira parmi ses membres un président et pourra choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être gérant, et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

Le conseil de gérance se réunira sur convocation du président ou de deux gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Les réunions du conseil de gérance se tiendront au siège social de la Société à moins que l'avis de convocation n'en dispose autrement. Le président présidera toutes les réunions du conseil de gérance; en son absence le conseil de gérance pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette réunion un autre gérant pour assumer la présidence pro tempore de ces réunions.

Un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance sera donné à tous les gérants au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque gérant par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil de gérance se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

Aucun avis de convocation n'est requis lorsque tous les gérants sont présents ou représentés à une réunion du conseil de gérance ou lorsque des résolutions écrites sont approuvées et signées par tous les membres du conseil de gérance.

Tout gérant pourra se faire représenter à toute réunion du conseil de gérance en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre gérant comme son mandataire. Un gérant peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil de gérance ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à la réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil de gérance pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une décision écrite signée par tous les gérants est par conséquent juste et valable si elle a été adoptée à la réunion du conseil de gérance, qui a été dûment convoquée et tenue, cette décision peut être rédigée en un seul document ou plusieurs documents séparés ayant le même contenu et signé par tous les membres du conseil de gérance.

Art. 14. Pouvoirs

Le(s) gérant(s) a/ont les pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration, de gestion et de disposition intéressant la Société, quelle que soit la nature ou l'importance des opérations, à condition qu'elles rentrent dans l'objet de la Société.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la signature individuelle de chacun des gérants.

Art. 15. Événements atteignant la gérance

Le décès, l'incapacité, la faillite, la déconfiture ou tout événement similaire affectant un gérant, de même que sa démission ou sa révocation pour quelque motif que ce soit, n'entraînent pas la dissolution de la Société.

Les créanciers, héritiers et ayants-cause d'un gérant ne peuvent en aucun cas faire apposer les scellés sur les biens et documents de la Société.

Art. 16. Responsabilité de la gérance

Le(s) gérant(s) ne contracte(nt), à raison de ses (leurs) fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui (eux) pour le compte de la Société. Il (Ils) n'est (ne sont) responsable(s) que de l'exécution de son (leur) mandat.

Art. 17. Commissaire aux comptes

Les opérations de la Société peuvent être surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, associés ou non. Elles le seront dans les cas prévus par la loi.

Le ou les commissaires aux comptes, s'il y en a, seront nommés par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par les associés, selon le cas, qui déterminera leur nombre pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par décision de l'associé unique ou des associés.

Art. 18. Décisions de l'associé ou des associés

1. Lorsque la Société ne comporte qu'un associé unique, celui-ci exerce les pouvoirs dévolus par la loi à la collectivité des associés.

Dans ce cas les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la loi du 10 août 1915 ne sont pas applicables.

2. En cas de pluralité d'associés, les décisions des associés sont prises lors d'une assemblée générale ou, s'il y a moins de vingt-cinq associés, par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par le gérant aux associés par lettre recommandée.

Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

Aucune décision n'est valablement prise si elle n'est pas approuvée par des associés représentant ensemble la moitié du capital social. Toute modification des présents statuts doit être approuvée par des associés représentant ensemble au moins les trois quarts du capital social.

Art. 19. Décisions

Les décisions de l'associé unique ou de la collectivité des associés seront établies par écrit et consignées dans un registre tenu par le gérant au siège social de la Société. Les pièces constatant les votes des associés ainsi que les procurations leur seront annexées.

Art. 20. Année sociale

L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 21. Bilan

Chaque année, le dernier jour de l'année sociale, les comptes sont arrêtés et le gérant dresse un inventaire des actifs et des passifs et établit le bilan et le compte de profits et pertes conformément à la loi.

Le bilan et le compte de profits et pertes sont soumis à l'associé unique ou, suivant le cas, à la collectivité des associés.

Tout associé, ainsi que son mandataire, peut prendre au siège social de la Société connaissance des documents comparables, conformément à l'article 198 de la loi du 10 août 1915.

Art. 22. Répartition des bénéfices

Sur ce bénéfice net il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve a atteint le dixième du capital social.

Le surplus recevra l'affectation que lui donnera l'associé unique ou, selon le cas, la collectivité des associés, sans préjudice du pouvoir du gérant de procéder, dans les limites permises par la loi, à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 23. Dissolution, Liquidation

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Lors de la dissolution de la Société, pour quelque cause et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés, selon le cas, par l'associé unique ou par l'assemblée générale des associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 24. Disposition générale

Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts il est fait référence aux dispositions légales en vigueur.

Souscription et paiement

Toutes les cinq cents (500) parts sociales ont été souscrites et entièrement libérées en espèces comme suit:

| Associés | Capital souscrit | Nombre de parts sociales |
|--|------------------|--------------------------|
| 1. EUROPA REAL ESTATE II, S.à r.l., prédésignée | 11.925,- EUR | 477 |
| 2. EUROPA REAL ESTATE II US, S.à r.l., prédésignée | 575,- EUR | 23 |
| Total | 12.500,- EUR | 500 |

La somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, la preuve en ayant été rapportée au notaire soussigné.

Constatation

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions prévues à l'article 183 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été remplies.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence à la date du présent acte et prend fin le trente et un décembre 2005.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution est évalué à environ mille cinq cents euros.

Assemblée générale extraordinaire

Immédiatement après la constitution de la Société, les parties prénommées, représentant la totalité du capital social, exerçant les pouvoirs de l'assemblée et se considérant dûment convoquées, ont décidé de tenir une assemblée générale extraordinaire et de prendre à l'unanimité les résolutions suivantes:

I.- Le nombre de gérants est fixé à trois (3) et sont nommés gérants pour une période venant à expiration à la date de l'approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010:

a) Monsieur Vincent Goy, administrateur de société, domicilié à l'adresse suivante: 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;

b) Monsieur Eric Biren, administrateur de société, domicilié à l'adresse suivante: 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;

c) Monsieur Peter Cluff, administrateur de société, domicilié à l'adresse suivante: 136, Sloane Street, Londres SW1X 9AY.

Les gérants se voient confier les pouvoirs prévus à l'article 14 des statuts de la Société.

II.- Le siège social est fixé au 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

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

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

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

Signé: E. Biren, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 22 novembre 2005, vol. 899, fol. 13, case 2. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 22 novembre 2005.

J.-J. Wagner.

(101843.3/239/447) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 2005.

EURO PARTNER INVEST, Société Anonyme.
Siège social: L-1313 Luxembourg, 10, rue des Capucins.
R. C. Luxembourg B 63.141.

L'an deux mille cinq, le vingt-six octobre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme EURO PARTNER INVEST, avec siège social à Senningerberg, constituée sous la dénomination de S.B. CONCEPT S.A. suivant acte du notaire instrumentant, alors de résidence à Hesperange, en date du 3 février 1998, publiée au Mémorial, Recueil C numéro 350 du 15 mai 1998, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte du même notaire soussigné en date du 8 février 2000, publiée au Mémorial, Recueil C numéro 435 du 20 juin 2000.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Frédéric Fagnoul, courtier en assurances, demeurant à B-4190 Ferrières,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Benoit Tassigny, juriste, demeurant à Nothomb (Belgique).

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Ginette Silvestre, retraitée, demeurant à Ferrières (Belgique).

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Transfert du siège social de Senningerberg vers L-1313 Luxembourg, 10, rue des Capucins, et modification afférente de l'article 2 alinéa 1^{er} des statuts.

2. Acceptation des démissions de Messieurs Hédili Galbi et Jean-Marc Jamaigne de leur mandat d'administrateurs de la société et décharge.

3. Nomination de Madame Ginette Silvestre à la fonction d'administrateur de la société, son mandat prenant fin à l'assemblée générale ordinaire de 2009.

4. Divers.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

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

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

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la société de L-1638 Senningerberg, 94, rue du Golf, à L-1313 Luxembourg, 10, rue des Capucins et de modifier en conséquence l'article 2, 1^{er} alinéa des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 2. Alinéa 1^{er}.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide d'accepter les démissions de Monsieur Hédili Galbi et de Monsieur Jean-Marc Jamaigne de leur mandat d'administrateurs de la société et leur accorde pleine et entière décharge en ce qui concerne l'exercice de leurs fonctions jusqu'à ce jour.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de nommer en qualité de nouvel administrateur de la société, son mandat venant à échéance lors de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2009:

Madame Ginette Silvestre, retraitée, née à Hamoir le 14 janvier 1945, demeurant rue Duravet 8, à B-4190 Ferrières (Belgique).

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

Dont acte, fait et passé, date qu'en tête des présentes à Luxembourg, en l'étude du notaire instrumentant.

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

Signé: F. Fagnoul, B. Tassigny, G. Silvestre, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2005, vol. 26CS, fol. 4, case 7. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2005.

G. Lecuit.

(099457.3/220/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2005.

EURO PARTNER INVEST, Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 10, rue des Capucins.
R. C. Luxembourg B 63.141.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2005.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 novembre 2005.

G. Lecuit.

(099458.3/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2005.

PERAM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 52.627.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2005, réf. LSO-BK00644, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2005.

GH TRUST

S. Biver

Directeur

(096327.3/984/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Siège social: L-4970 Dippach, 41, rue des 3 Cantons.
R. C. Luxembourg B 89.372.

Le bilan et l'annexe établis au 31 décembre 2002, ainsi que les informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK00987, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096447.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

CHIORINO GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 61.973.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2005, réf. LSO-BK01881, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

(096462.3/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

OMNIPOTENT UMBRELLA FUND, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activités Syrdall.
H. R. Luxemburg B 99.324.

Im Einklang mit Artikel 22 der Satzung zu der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) OMNIPOTENT UMBRELLA FUND findet die

AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

am 28. Februar 2006, um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 1C, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxemburg statt.

Tagesordnung:

1. Ergänzung des Artikels 7 (Ausgabe von Anteilen) der Satzung, um nachfolgenden Passus:

Die Gesellschaft kann, im Einklang mit den gesetzlichen Bedingungen nach Luxemburger Recht, welche insbesondere ein Bewertungsgutachten durch den Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft zwingend vorsehen, Aktien gegen Lieferung von Wertpapieren ausgeben, unter der Bedingung, dass eine solche Lieferung von Wertpapieren der Anlagepolitik jeweiligen Teilfonds entspricht und innerhalb der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft und der

Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds erfolgt. Sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien gegen Lieferung von Wertpapieren sind von den betreffenden Anteilhabern zu tragen.

2. Änderung des Artikels 18 (Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen) der Satzung, in dem die Anlagepolitik dahingehend ergänzt wird, dass zur effizienten Verwaltung des Portefeuilles, für jeden Teilfonds Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente verwendet werden können;

Zudem darf für jeden Teilfonds Zertifikate erworben werden, (die gemäß den Bestimmungen von Artikel 41 (1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 als Wertpapiere zu betrachten sind);

Der Teilfonds darf je nach Marktlage bis zu 100% seines Netto-Teilfondsvermögens, in Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten investieren.

Aufgrund der Änderungen der jeweiligen Anlagepolitik, ändert sich bei dem Teilfonds Omnipotent Konservativ die Risikoklassifizierung in die Risikoklasse 3, anstelle der Risikoklasse 2.

3. Änderung des Artikels 22 (Generalversammlung) der Satzung dahingehend, dass die jährliche Generalversammlung am 20. Tag des Monats März abgehalten werden soll;
4. Verschiedenes.

Zu den verschiedenen Punkten der Tagesordnung sind nur die Aktionäre teilnahme- und stimmberechtigt, welche ihre Aktien bei der depotführenden Stelle hinsichtlich der außerordentlichen Gesellschafterversammlung mindestens 5 Tage vor der Generalversammlung hinterlegt haben und mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung nachweisen.

Luxemburg, den 17. Februar 2006.

(00210/755/36)

Der Verwaltungsrat.

LA ROSE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.802.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2006 à 14.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

I (00111/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

OPPENHEIM ACA CONCEPT SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.
H. R. Luxemburg B 78.839.

Gemäß Art. 16 ff. der Statuten ergeht hiermit die Einladung zur

ORDENTLICHEN JÄHRLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre zum 15. März 2006 um 10.30 Uhr am Sitz der Gesellschaft mit folgender Tagesordnung:

Tagesordnung:

1. Vorlage des Jahresabschlusses samt GuV sowie der Berichte von Verwaltungsrat und Wirtschaftsprüfer über das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2005 bis zum 31. Dezember 2005.
2. Beschlussfassung über den Jahresabschluß samt GuV und die Ergebnisverwendung.
3. Beschlussfassung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats.
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr.
5. Neuwahl eines Mitglieds des Verwaltungsrats.
6. Verlängerung des Mandats des Wirtschaftsprüfers.
7. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die bis spätestens fünf Tage vor der Versammlung die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Aktien bis zur Beendigung der Generalversammlung gesperrt gehalten werden. Aktionäre können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist. Die Vollmachten müssen wenigstens fünf Tage vor der Versammlung am Sitz der Gesellschaft hinterlegt werden. Hinsichtlich der Anwesenheit einer Mindestanzahl von Aktionären gelten die gesetzlichen Bestimmungen.

Luxemburg, im Februar 2006.

I (00422/755/25)

Der Verwaltungsrat.

17319

BURBANK HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 10.751.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 mars 2006 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2005;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. nominations statutaires;
5. divers.

I (00170/1017/15)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIERE PETRUSSE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.786.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2006 à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

I (00112/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

BUSINESS MANAGEMENT GROUP HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 59.384.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the headoffice, on March 6, 2006 at 13.15 o'clock:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance-sheet and profit and loss statements as at December 31, 2005 and allotment of results.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending December 31, 2005.
4. Miscellaneous.

I (00352/000/15)

The Board of Directors.

SINTRA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 99.658.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2006 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Divers.

I (00354/000/15)

Le Conseil d'Administration.

17320

ODALISQUE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 77.544.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *10 mars 2006* à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2005;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. nominations statutaires;
- g. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- h. divers.

I (00350/045/18)

Le Conseil d'Administration.

FORAGE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 68.772.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi *23 mars 2006* à 11.30 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00431/755/14)

Le Conseil d'Administration.

AROC S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 15, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 27.411.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *9 mars 2006* à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2005;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. nominations statutaires;
- g. divers.

I (00379/045/17)

Le Conseil d'Administration.

OPALINE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 96.318.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *10 mars 2006* à 14.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2005;

17321

- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

I (00351/045/16)

Le Conseil d'Administration.

JONATHAN FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 42.591.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 6 mars 2006 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (00404/506/15)

Le Conseil d'Administration.

CARMAR HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 32.486.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 15 mars 2006 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Décision et délibération conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00432/755/19)

Le Conseil d'Administration.

AMAS FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 52.605.

The Shareholders are hereby invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held at the registered office on March 7, 2006 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Reports of the Board of Directors and of the Authorised Independent Auditor.
2. Approval of the annual accounts as at September 30, 2005 and allocation of the results.
3. Discharge to the Directors and to the Authorised Independent Auditor.
4. Statutory appointments.
5. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda. Proxies are available at the registered office of the Sicav.

In order to attend this meeting, the bearer shareholders have to deposit their shares at least on March, 2 2006 with KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (00380/755/19)

The Board of Directors.

17322

STAR GROUP HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 63.756.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005;
4. Divers.

I (00355/000/15)

Le Conseil d'Administration.

BAIRLINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 94.272.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 16 mars 2006 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00433/755/18)

Le Conseil d'Administration.

BLATTEUS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 36.120.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2006 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Divers.

I (00410/005/15)

Le Conseil d'Administration.

EUROLIZENZ S.A., Holdingaktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
H. R. Luxemburg B 87.058.

Die Aktionäre werden hiermit gebeten, der

HAUPTVERSAMMLUNG

die am Mittwoch, dem 15. März 2006 um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz in Luxemburg stattfinden wird, beizuwohnen und an den Abstimmungen teilzunehmen.

Die Punkte der nachfolgenden Tagesordnung kommen zur Abstimmung:

Tagesordnung:

- a. Lagebericht des Verwaltungsrates und Bericht des Buchprüfers zum 31. Dezember 2005
- b. Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2005

- c. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Buchprüfers
- d. Verwendung des Resultates
- e. Statutarische Ernennungen
- f. Verschiedenes

Jeder Aktionär kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme, und die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Anwesenden und Abstimmenden gefasst.

I (00436/255/20)

Der Verwaltungsrat.

PIPE INVESTMENTS COMPANY S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 69.036.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

of the company, which will be held at the headoffice, on *March 8, 2006* at 15.00 o'clock:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance-sheet and profit and loss statement as at December 31, 2005 and allotment of results.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending December 31, 2005.
4. Miscellaneous.

I (00412/005/15)

The Board of Directors.

DAILKAN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 52.759.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi *17 mars 2006* à 9.30 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social.

I (00434/755/17)

Le Conseil d'Administration.

MERCAN HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
H. R. Luxemburg B 69.853.

Die Herren Aktieninhaber werden hierdurch eingeladen der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am *8. März 2006* um 16.00 am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen.

Tagesordnung:

1. Genehmigung der Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars per 31. Dezember 2005.
2. Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 2005, sowie Zuteilung des Resultats.
3. Entlastung an den Verwaltungsrat und den Kommissar per 31. Dezember 2005.
4. Beschluss zur weiterführung der Aktivität der Gesellschaft in Bezug auf den Artikel 100 der Gesetzgebung über die Handelsgesellschaften.
5. Demission eines Verwalters und zu gewährende Entlastung.
6. Verschiedenes.

I (00411/005/18)

Der Verwaltungsrat.

17324

SOLUPRO, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 6.671.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 9 mars 2006 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2005,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

I (00403/000/17)

Le Conseil d'Administration.

GALLI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 40.111.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

I (00353/000/16)

Le Conseil d'Administration.

KENSINGTON S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 21.859.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 13 mars 2006 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00435/755/18)

Le Conseil d'Administration.

TENDERNESS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 44.134.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 28 février 2006 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,

- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00030/755/18)

Le Conseil d'Administration.

ATA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 35.163.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société qui se tiendra au siège social de la société le lundi 27 février 2006 à 11.00 heures, et de voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 2004 et affectation du résultat.
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
3. Divers.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

II (00244/549/16)

HOTTINGER INTERNATIONAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 24.050.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav HOTTINGER INTERNATIONAL FUND à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 février 2006 à 11.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Nomination d'un Administrateur supplémentaire
- Tantièmes

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme à Luxembourg.

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

II (00269/755/18)

Le Conseil d'Administration.

LUXEMBOURG FUTURE LANE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 59.190.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 11.30 heures par-devant Notaire Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre sur l'approbation du projet de fusion
2. Divers

II (00387/680/13)

Le Conseil d'Administration.

17326

SERRANO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 43.094.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 27 février 2006 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2005;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005;
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2005;
4. Vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
7. Divers.

II (00283/1183/18)

Le Conseil d'Administration.

SAGE, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 43.292.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 1^{er} mars 2006 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2005,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

II (00284/000/17)

Le Conseil d'Administration.

GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 73.145.

Dear Shareholder,

You are hereby convened to a

GENERAL MEETING

of Shareholders of the Company which will take place on Tuesday, February 28, 2006 at 11 A.M. at the Hôtel Royal, 12, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Agenda:

The agenda of the General Meeting of Shareholders is as follows:

- (1) Presentation to the meeting of the report of the Board of Directors on conflicts of interest pursuant to Article 57 of the Luxembourg law of August 10, 1915, and acknowledgement thereof.
- (2) Approval of the distribution by the Company subject to satisfaction of the Distribution Condition Precedent (condition suspensive) pro rata on all of its shares outstanding to the Shareholders on the Record Date of an amount of its available share premium equal to EUR 0.26 per share (subject to withholding and other applicable taxes, if any) issued and outstanding on the Record Date whereby:
«Distribution Condition Precedent» means the receipt by the Company of a certificate from the French Autorité des marchés financiers (Avis de Dépôt) evidencing the publication of the filing of a voluntary exchange public tender offer by AXALTO HOLDING N.V. for all of the shares in the Company other than those held by T3 Partners, LP, TPG Giant, LLC and TPG Partners III, LP and Acton 1. Beteiligungs GmbH, Acton 2. Beteiligungs GmbH, Acton 3. Beteiligungs GmbH, Johanna Quandt and Stefan Quandt;
«Record Date» shall be the date of the satisfaction of the Distribution Condition Precedent,
and

acknowledgement and approval that the resolution to be taken above is subject to the satisfaction of the Distribution Condition Precedent and shall become null and void and of no effect if the Distribution Condition Precedent has not been satisfied by 31.10.2006,

and

acknowledgement and approval that, on the basis of the number of outstanding shares as of December 31, 2005 (630,369,279), the distribution will amount to EUR 163,896,013, and that, on a fully diluted basis, as many as 80,786,511 additional new shares may be issued up to the Record Date (through, in particular, the exercise of options, contributions and/or warrants), resulting in a maximum potential distribution amount of EUR 184,900,506, it being acknowledged that the total maximum amount of the distribution shall not exceed the share premium available for distribution at the date of the General Meeting,

and

acknowledgement that the distribution will be made upon satisfaction of the Distribution Condition Precedent irrespective of the reiteration of the recommendation by the Board of the aforementioned exchange offer.

- (3) Recomposition of the Board of Directors of the Company under the Board Condition Precedent (condition suspensive), effective on the date of (but to occur following) the satisfaction of the Board Condition Precedent (i) by setting the number of members of the Board of Directors at five (5) Directors, (ii) by replacing the current members of the Board of Directors (either by acknowledgment of resignation or revocation) by the appointment (or re-appointment) of:

(a) Daniel Le Gal, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

(b) Alex Mandl, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

(c) Olivier Piou, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

(d) Werner Koepf, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008, and

(e) Michel Soublin, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

as Directors so that the Board of Directors be composed of these five persons, and by the determination of the term of the mandate of the new Board members as set out against their names above, and (iii) with the authorisation being granted to the Board of Directors to delegate day to day management to any of the five persons, whereby:

«Board Condition Precedent» means the completion of the contribution by T3 Partners, LP, TPG Giant, LLC and TPG Partners III, LP and Acton 1. Beteiligungs GmbH, Acton 2. Beteiligungs GmbH, Acton 3. Beteiligungs GmbH, Johanna Quandt and Stefan Quandt, of all their shares held in the Company to AXALTO HOLDING N.V.,

and

acknowledgement and approval that the resolution to be taken above is subject to the satisfaction of the Board Condition Precedent irrespective of the reiteration of the recommendation by the Board of the aforementioned exchange offer, that upon satisfaction of such condition the resolution shall take effect after the satisfaction but on the same date and that if the Board Condition Precedent has not been satisfied by 31.10.2006 the resolution shall become null and void and of no effect.

The satisfaction of the relevant condition(s) precedent will be brought to the attention of the Shareholders by press release.

Information and a summary of the draft resolutions submitted to the Shareholders Meeting are available at the registered office or on the Company's website:

<http://investor.gemplus.com/>

Participation in the meeting and the right to vote is restricted to Shareholders. Shareholders must, therefore, be able to prove that they are Shareholders as of the date of the meeting in order to attend.

- If the Shareholder's shares are registered in the register of Shareholders

Each Shareholder inscribed in the Shareholder register (or his or her legal representative) may attend the meeting or be represented at such meeting.

Registered Shareholders may also vote by proxy. A proxy form can be obtained at HSBC, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, by telephone on +33 3 26 09 86 26 or by fax on + 33 3 26 09 89 83. In the event a Shareholder wishes to vote by proxy, he or she must complete and sign the proxy form and return it by fax to + 33 3 26 09 89 83 and by mail to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. c/o HSBC France, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France. In order to be included in the votes, the proxy should be received by 5 p.m. Luxembourg time on February 24, 2006. The proxy will only be valid if it includes the Shareholder's or his or her legal representative's first name, surname, number of shares held and official address and signature. Shareholders should note that HSBC France may not be named as proxy holder.

- If the Shareholder's shares are held through a clearing system

Shareholders who hold their shares through a clearing system need to contact their bank or stockbroker in order to receive a certificate - either from their bank or stockbroker or from the French correspondent of their bank or stock-

broker - confirming the identity of the Shareholder, Shareholder status and number of shares held and the blocking of such shares until after the meeting.

The certificate must further state that the relevant shares are held through EUROCLEAR France. Shareholders should then deliver such certificate in original to HSBC France, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, telephone number: + 33 3 26 09 86 26, fax number: + 33 3 26 09 89 83 by 5 p.m. Luxembourg time on February 24, 2006 in order to have an admission card which HSBC France will make available for such Shareholders at the meeting. Alternatively such Shareholders can instruct their bank or stockbroker to have their shares transferred out of EUROCLEAR France and inscribed in the Shareholder register in their own name.

Shareholders holding their shares through a clearing system may also vote by proxy. A proxy form may be obtained at HSBC, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, by telephone on +33 3 26 09 86 26 or by fax on + 33 3 26 09 89 83. In the event a Shareholder wishes to vote by proxy he or she must complete and sign the proxy form and return it together with the certificate referred to above by fax to + 33 3 26 09 89 83 and by mail to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. c/o HSBC France, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France. In order to be included in the votes, the proxy and the certificate should be received by 5 p.m. Luxembourg time on February 24, 2006. The proxy will only be valid if it includes the Shareholder's or his or her legal representative's first name, surname, number of shares held and official address and signature. Shareholders should note that HSBC France may not be named as proxy holder.

The General Meeting can be validly held whatever the number of shares represented at such meeting, and resolutions shall be validly adopted at such meeting if approved by a simple majority of the shares represented.

Sincerely yours,

II (00305/755/112)

The Board of Directors.

IMMO LEU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3372 Leudelange, 28, Am Bann.
R. C. Luxembourg B 83.581.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 11.30 heures par-devant Notaire Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre sur l'approbation du projet de fusion
2. Divers

II (00388/680/13)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-1140 Luxembourg, 57, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 76.801.

Le bilan au 31 décembre 2004 portant mention de l'affectation du résultat de l'exercice, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK00893, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 novembre 2005.

FIDUCIAIRE BENOY CONSULTING

Signature

(096496.3/800/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.