

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° 226

14 mars 2005

SOMMAIRE

ACM International Health Care Fund, Sicav, Luxembourg	10846	India Liberalisation Fund, Sicav, Luxembourg.	10846
(L')Altaï S.A., Luxembourg	10829	Invesco Ce Fund, Sicav, Luxembourg	10825
Atomo, Sicav, Luxembourg	10845	Jabiro, S.à r.l.	10839
Auris Holding S.A., Luxembourg	10840	Kite S.A., Luxembourg	10833
Banque de Luxembourg Fund Research & Asset Management S.A., Luxembourg	10802	Kuranda S.A.	10842
Banque de Luxembourg Fund Research & Asset Management S.A., Luxembourg	10809	LBL Investments S.A., Luxembourg	10841
Baring CEF Investment II S.A., Luxembourg	10844	Lion-Interinvest, Sicav, Luxembourg	10826
Beamway Holdings S.A., Luxembourg	10838	Lux-Pose, S.à r.l.	10840
Bocimar Lux S.A., Luxembourg	10844	M Immobilier S.A., Luxembourg	10847
Brasserie de Luxembourg Mousel-Diekirch S.A., Diekirch	10848	M'En Fous S.A. Immobilien Verwaltungsgesellschaft S.A., Luxembourg	10839
Brimstone S.A., Luxembourg	10833	Margin of Safety Fund, Sicav, Luxembourg	10832
Brimstone S.A., Luxembourg	10834	Minus, S.à r.l.	10841
C.T.-A&A S.A., Luxembourg	10848	Montigny Holding S.A., Luxembourg	10837
Camyba S.A., Luxembourg	10825	Neutral Holding S.A., Luxembourg	10847
Chambre de Commerce d'Espagne au Luxembourg, A.s.b.l., Luxembourg	10841	Newell Rubbermaid Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	10810
China Cargo Airlines Ltd, Shanghai	10816	Nordpol S.A., Luxembourg	10835
(La) Chouette (Immobilière) S.A., Luxembourg ..	10830	Pawaish S.A., Luxembourg	10831
Coriandre S.A.H., Luxembourg	10847	Posal S.A., Luxembourg	10842
Dauphin One, S.à r.l., Luxembourg	10831	Prodest Finance S.A., Luxembourg	10830
Dauphin One, S.à r.l., Luxembourg	10841	Progis S.A., Luxembourg	10830
Dauphin One, S.à r.l., Luxembourg	10842	ProLogis UK Holdings S.A., Luxembourg	10844
Deutsche Post Reinsurance S.A., Luxembourg.	10845	Quivira Ventures S.A.	10842
E.A.V., Europäische Anlagen Verwaltungs A.G., Luxembourg	10836	Rymill S.A., Luxembourg	10837
Euronav Luxembourg S.A., Luxembourg	10843	S.E.T.A.S. S.A., Services Européens Technologiques Avances pour la Santé S.A., Luxembourg	10836
Fareva S.A., Luxembourg	10838	S.I.C. Sport Service, S.à r.l., Luxembourg	10835
FI New Opportunities II, S.à r.l., Luxembourg ..	10837	Savalim S.A., Luxembourg	10834
Financière Européenne S.A.H., Luxembourg	10840	Sudstern S.A., Luxembourg	10839
Fintinvest A.G., Luxembourg	10847	Tabu Holding S.A., Luxembourg	10838
Flamar S.A., Luxembourg	10838	Tesof S.A., Münsbach	10834
FT OptiRent 6/2009	10817	Tootal Silk S.A., Luxembourg	10835
Gemvest Holding S.A., Luxembourg	10843	Umiak Development S.A., Luxembourg	10829
GKV Holding S.A., Luxembourg	10844	Unionti S.A., Luxembourg	10839
Hexx S.A.H., Luxembourg	10840	Venere S.A., Luxembourg	10836
Immo Real S.A.H., Luxembourg	10843	Versailles Securities, S.à r.l., Luxembourg	10829
INPEC S.A., Luxembourg	10832	Vico Company S.A., Luxembourg	10831
		Wellington Luxembourg S.C.A., Luxembourg ..	10826
		(The) World Equity Fund, Sicav, Luxembourg ..	10845

BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.,
Société Anonyme,
(anc. FUND-MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A.).
 Registered office: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.
 R. C. Luxembourg B 80.479.

In the year two thousand four, on the third day of the month of December.
 Before us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of FUND-MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A. (the «Company»), a société anonyme with its registered office at 103, Grand-rue, Luxembourg, incorporated by deed received by M^e Frank Baden, notary residing in Luxembourg, on 25 January, 2001, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), number 181 of 8 March 2001. The articles of association have been amended for the last time on 30 April 2002, published in the Mémorial, number 1139 of 27 July 2002.

The meeting is opened at 2.00 p.m. with Malou Gehlen, employee, residing in Hesperange in the chair.

The chairman appoints as secretary to the meeting Anouk Dumont, maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Pit Reckinger, maître en droit, residing in Luxembourg.

The chairman declares and requests the notary to state:

I) The shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II) It appears from the attendance list that the one thousand (1,000) shares in issue representing the entire subscribed capital of the Company are present or represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

III) The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

1. Acknowledgement of the payment of the remaining 50% of the subscription price of two thousand five hundred euros (EUR 2,500) per share, so that all the shares in the Company be paid up for 100%,

2. Amendment of article 1 of the articles of incorporation of the Company so that the name of the Company be changed from FUND-MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A. to BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.

3. Amendment of the object of the Company by amending article 3 of the articles of incorporation so as to read as follows:

«**Art. 3. Object.** The object of the Company is the management of Luxembourg and foreign undertakings for collective investment (UCI), which are either incorporated entities or operated on a contractual basis.

To this end, the Company may engage in the activity of management of UCITS authorised according to directive 85/611/EEC, as amended, as well as of other UCIs which are not covered by such directive and for which the management company is subject to prudential supervision but the units of which cannot be marketed in other Member States of the European Union under directive 85/611/EEC as amended.

Furthermore, the Company is allowed to provide the following services:

i) management of portfolios of investment, including those owned by pension funds, on a discretionary client-by-client basis, in accordance with mandates given by investors where such portfolios include one or more of the instruments listed in section B of Annex II of the law of 5th April 1993 on the financial sector; and

ii) as non-core services:

investment advice concerning one or more instruments listed in section B of Annex II of the law of 5th April 1993 on the financial sector previously referred to. The Company may carry out any activity necessary or useful for the accomplishment of its object, whilst remaining within the limits of chapter 13 of the law 20th December 2002 on undertakings for collective investment.»

4. Amendment and restatement of the articles of incorporation of the Company, in particular but without limitation to include the amendments pursuant to the items hereabove substantially in the form as set out in the proxy, the proxyholder being expressly authorised and empowered to make and agree to such changes and amendments as deemed appropriate (excluding however article 3);

5. Authorisation to the Board of Directors to delegate the day to day management of the Company to two persons.

After the foregoing has been approved the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting acknowledged the payment of the remaining 50% of the subscription price of two thousand five hundred euros (EUR 2,500) per share on all the issued shares, so that all the shares in the Company are paid up for 100%. The shareholders paid in such remaining amount as follows:

Shareholder	Number of shares	Payment in Euro
BANQUE DE LUXEMBOURG	999	1,247,500
Pierre Ahlborn	1	2,500
	1,000	1,250,000

Evidence of the above mentioned payment was shown to the undersigned notary.

Second resolution

The meeting resolved with effect as of 1st January 2005 to amend article 1 of the articles of incorporation of the Company so that the name of the Company be changed from «FUND-MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A.» to «BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.»

Third resolution

The meeting resolved with effect as of 1st January, 2005 to amend the object of the Company and amend article 3 of the articles as set out in the agenda.

Fourth resolution

The meeting unanimously resolved with effect as of 1st January 2005 to completely amend and restate the articles of incorporation of the Company in the form set out hereunder in particular but without limitation to include the amendments pursuant to the items hereabove (entire payment of the capital of the Company, amendment of the object of the Company) that shall as from 1st January, 2005 read as follows:

Amended and restated Articles of Incorporation of BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.

Art. 1. Form - Name. There exists among the shareholders and all those who may become owners of the shares hereafter issued a company in the form of a société anonyme, under the name of BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A. (the «Company»).

Art. 2. Duration. The Company is established for an undetermined duration. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as set out in Article 18 hereafter.

Art. 3. Object. The object of the Company is the management of Luxembourg and foreign undertakings for collective investment («UCI»), which are either incorporated entities or operated on a contractual basis.

To this end, the Company may engage in the activity of management of UCITS authorised according to directive 85/611/EEC, as amended, as well as of other UCIs which are not covered by such directive and for which the management company is subject to prudential supervision but the units of which cannot be marketed in other Member States of the European Union under directive 85/611/EEC as amended.

Furthermore, the Company is allowed to provide the following services:

i) management of portfolios of investment, including those owned by pension funds, on a discretionary client-by-client basis, in accordance with mandates given by investors where such portfolios include one or more of the instruments listed in section B of Annex II of the law of 5th April 1993 on the financial sector; and

ii) as non-core services:

investment advice concerning one or more instruments listed in section B of Annex II of the law of 5th April 1993 on the financial sector previously referred to. The Company may carry out any activity necessary or useful for the accomplishment of its object, whilst remaining within the limits of chapter 13 of the law 20th December 2002 on undertakings for collective investment.

Art. 4. Registered office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the city of Luxembourg by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that extraordinary, political, economic, or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the board of directors may temporarily transfer the registered office abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg Company.

Art. 5. Capital - Shares and share certificates. The subscribed and entirely paid-up capital of the Company is set at two million five hundred thousand euros (EUR 2,500,000) divided into one thousand (1,000) shares with no nominal value.

Shares will be in registered form only.

The Company shall consider the person in whose name the shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such shares.

Certificates stating such inscription shall upon request be delivered to the shareholders.

Transfer of registered shares shall be effected by a declaration of transfer inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Transfer may also be effected by delivering the certificate representing the share to the Company, duly endorsed to the transferee.

The Company may redeem its own shares within the limits set forth by law.

Art. 6. Increase of capital. The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, pursuant to Article 18 hereafter.

Art. 7. Meetings of shareholders - General. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent all shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The quorum and convening time required by law shall govern the notice for, and the conduct of, the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by fax, cable, telegram, telex.

Except as otherwise required by law, resolutions at meetings of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the shares represented and voting.

The board of directors may determine any other condition that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 8. Annual general meeting of shareholders. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the third Wednesday of the month of March in each year at 10.00 a.m.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 9. Board of directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual meeting for a period of one year, renewable at the annual general meeting of shareholders and shall hold office until their successors are elected.

Any director may be removed with or without cause and replaced at any time by decision adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 10. Procedures of meeting of the board. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or several vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the meetings of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman or two directors at the time and at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman of the board of directors shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another chairman pro tempore by vote of the majority present for such meeting.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meetings. This notice may be waived by the consent in writing or by fax or telegram or telex or, any other means of communication generally accepted in business, of any director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and at places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex or, any other means of communication generally accepted in business, another director as his proxy.

A director may also take part in a meeting of the board of directors by conference call provided all the other directors consent to it.

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

In case of equality of votes, the chairman shall have the casting vote.

In the event that any director, officer or employee of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company (other than that arising by virtue of serving as a director, officer or employee in the other contracting party), such director or officer shall make such personal interest known to the board of directors and shall not consider, or vote on such transactions, and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

Resolutions of the board of directors may be validly adopted by circular means if approved in writing by all directors. This approval may result from one or several separate documents.

Art. 11. Minutes of meetings of the board. Separate minutes shall be drawn up for each meeting giving account of the resolutions adopted. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of the minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, by the secretary or by two directors.

Art. 12. Powers of the board. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved to the general meeting of shareholders by law or by the present articles fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such management and affairs, with prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board who may constitute committees deliberating under such terms as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any persons who need not be directors, appoint and dismiss all officers and employees and fix their emoluments.

Art. 13. Binding signatures. The Company will be bound by the joint signature of two directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

Art. 14. Statutory Auditor. The operations of the Company shall be supervised by one or more external auditor(s), independent and with the qualified appropriate professional experience, appointed by the board of directors.

Art. 15. Accounting year. The accounting year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-first of December of the same year.

Art. 16. Appropriation of profits. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may, without ever exceeding the amounts proposed by the board of directors, in a timely manner decide upon the payment of dividends.

Interim dividends may be distributed, subject to the conditions laid down by law, upon decision of the board of directors, pursuant to approval by the auditor.

A dividend declared but not paid on a share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such share, shall be forfeited by the holder of such share, and shall revert to the Company.

No interest will be paid on dividends declared and unclaimed which are held by the Company on behalf of holders of shares.

Art. 17. Dissolution and liquidation. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 18. Amendment of Articles. These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 19. Governing law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on Commercial Companies as amended, and the law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment.

Fifth resolution

In accordance with the provisions of the Amended and Restated articles of incorporation, the meeting unanimously resolved to authorise the board of directors of the Company to delegate the day to day management to Guy Wagner, «administrateur directeur», born on 6 October 1962 in Luxembourg, residing in Luxembourg and to Malou Gehlen, «directeur», born on 15 March 1965 in Esch-sur-Alzette, residing in Hesperange.

There being nothing further on the agenda the meeting was closed.

Expenses

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Corporation as a result of the presently deed are estimated at approximately euros 3,000.-.

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

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

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

Suit la traduction du texte qui précède

L'an deux mille quatre, le troisième jour du mois de décembre.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de FUND MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A. (la «Société»), une société anonyme avec siège social à 103, Grand-rue, Luxembourg, constituée suivant acte reçu par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 25 janvier 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), numéro 181 du 8 mars 2001. Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois le 30 avril 2002, publié au Mémorial, numéro 1139 du 27 juillet 2002.

L'assemblée est ouverte à 14.00 heures sous la présidence de Madame Malou Gehlen, employée, demeurant à Hesperange.

Le président désigne comme secrétaire Madame Anouk Dumont, maître en droit, demeurant à Luxembourg.
L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Pit Reckinger, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I) Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. La dite liste de présence, ainsi que les procurations, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II) Qu'il apparaît de cette liste de présence que les mille (1.000) actions émises, représentatives du capital social de la Société sont toutes présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement décider sur tous les points figurant à l'ordre du jour.

III) Que l'ordre du jour de la présente assemblée générale extraordinaire est le suivant:

1. Reconnaissance de la libération des 50% restants du prix de souscription de deux mille cinq cents euros (EUR 2.500) par action, de sorte que toutes les actions de la Société ont été libérées à concurrence de 100%,

2. Modification de l'article 1^{er} des statuts de la Société afin de changer le nom de la Société de FUND-MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A. en BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.

3. Modification de l'objet de la Société par la modification de l'article 3 des statuts de façon à lire:

«**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet la gestion d'organismes de placement collectif luxembourgeois et étrangers («OPC»), soit du type contractuel ou du type sociétaire.

A ce titre, la Société pourra s'engager dans l'activité de gestion d'OPC autorisés conformément à la directive 85/611/EEC, telle que modifiée, ainsi que d'autres OPC qui ne relèvent pas de la directive précitée et pour lesquels la société de gestion est soumise à la surveillance prudentielle mais dont les parts ne peuvent pas être commercialisées dans d'autres états membres de l'Union Européenne en vertu de la directive 85/611/EEC telle que modifiée.

Par ailleurs, la Société peut offrir les services suivants:

(i) la gestion de portefeuilles d'investissement, y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite sur une base discrétionnaire et individualisée dans le cadre d'un mandat donné par les investisseurs, lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs instruments énumérés dans la section B de l'Annexe II de la loi modifiée du 5 avril 1993 du secteur financier et

(ii) en tant que services auxiliaires:

le conseil en investissement portant sur un ou plusieurs des instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier précitée. La Société peut faire toute activité nécessaire ou utile pour accomplir son objet, tout en restant dans les limites du chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. »

4. Modification et refonte des statuts de la Société en particulier mais sans limitation afin d'inclure les modifications conformément aux points ci-dessus, essentiellement en la forme tel que détaillée dans la procuration, le mandataire étant expressément autorisé à faire et accepter ces changements et modifications jugés appropriés (hormis l'article 3);

5. Autorisation du Conseil d'Administration de déléguer la gestion journalière de la Société à deux personnes.

Après avoir approuvé ce qui précède l'Assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée reconnaît la libération des 50% restants du prix de souscription de deux mille cinq cents euros (EUR 2.500) par action, de sorte que toutes les actions de la Société ont été libérées à concurrence de 100%. Les actionnaires ont libéré ce montant restant comme suit:

Actionnaires	Nombre d'actions	Paiement en Euro
BANQUE DE LUXEMBOURG	999	1.247.500
Pierre Ahlborn	1	2.500
	<u>1.000</u>	<u>1.250.000</u>

La preuve de la libération mentionnée ci-dessus a été présentée au notaire instrumentant.

Deuxième résolution

L'assemblée décide avec effet à partir du 1^{er} janvier 2005 de modifier l'article 1^{er} des statuts de la Société afin de changer le nom de la Société de FUND-MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT S.A. en BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.

Troisième résolution

L'assemblée décide avec effet à partir du 1^{er} janvier 2005 de modifier l'objet de la Société et de modifier l'article 3 des statuts tel qu'indiqué à l'ordre du jour.

Quatrième résolution

L'assemblée décide à l'unanimité avec effet à partir du 1^{er} janvier 2005 la modification et la refonte complète des statuts de la Société dans la teneur reprise ci-après en tenant compte en particulier mais sans limitation des modifications faisant l'objet des résolutions ci-avant (libération intégral du capital social, modification de l'objet social de la Société), ces statuts devant être à partir du 1^{er} janvier 2005 les suivants:

Statuts modifiés et coordonnés de la société BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A.

Art. 1^{er}. Forme - Dénomination. Il existe entre les actionnaires et tous ceux qui le deviendront par la suite, une société anonyme sous la dénomination de BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A. (la «Société»).

Art. 2. Durée. La Société est établie pour une période indéterminée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 18 ci-après.

Art. 3. Objet. La Société a pour objet la gestion d'organismes de placement collectif luxembourgeois et étrangers («OPC»), soit du type contractuel ou du type sociétaire.

A ce titre, la Société pourra s'engager dans l'activité de gestion d'OPC autorisés conformément à la directive 85/611/EEC, telle que modifiée, ainsi que d'autres OPC qui ne relèvent pas de la directive précitée et pour lesquels la société de gestion est soumise à la surveillance prudentielle mais dont les parts ne peuvent pas être commercialisées dans d'autres états membres de l'Union Européenne en vertu de la directive 85/611/EEC telle que modifiée.

Par ailleurs, la Société peut offrir les services suivants:

(i) la gestion de portefeuilles d'investissement, y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite sur une base discrétionnaire et individualisée dans le cadre d'un mandat donné par les investisseurs, lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs des instruments énumérés dans la section B de l'Annexe II de la loi modifiée du 5 avril 1993 du secteur financier et

(ii) en tant que services auxiliaires:

le conseil en investissement portant sur un ou plusieurs des instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier précitée. La Société peut faire toute activité nécessaire ou utile pour accomplir son objet, tout en restant dans les limites du chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif.

Art. 4. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social peut être transféré à l'intérieur de la commune de Luxembourg par décision du conseil d'administration. Il peut être créé, par décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, le conseil d'administration pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle nonobstant ce transfert provisoire du siège restera luxembourgeoise.

Art. 5. Capital - Actions et certificats. Le capital souscrit et entièrement libéré de la Société est fixé à deux millions cinq cent mille euros (2.500.000,- euros) divisé en mille (1.000,-) actions sans désignation de la valeur nominale.

Les actions sont émises exclusivement sous forme nominative.

La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont inscrites dans le registre des actionnaires comme le véritable titulaire de ces actions.

Des certificats confirmant ces inscriptions seront remis aux actionnaires sur demande.

Le transfert d'actions nominatives se fera par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis. Le transfert peut également être effectué par délivrance du certificat d'action à la Société dûment endossé au profit du cessionnaire.

Dans les limites prévues par la loi, la Société peut racheter ses propres actions.

Art. 6. Augmentation du capital. Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant de la manière requise en matière de modifications des statuts conformément à l'article 18 ci-après.

Art. 7. Assemblées des actionnaires - Généralités. Toute assemblée régulièrement constituée des actionnaires de la Société représente tous les actionnaires de la Société. Elle disposera des pouvoirs les plus étendus pour ordonner, mettre en uvre ou ratifier tous les actes en rapport avec les opérations de la Société.

Les quorum et délai de convocation prévus par la loi régiront la convocation aux assemblées des actionnaires de la Société ainsi que leur déroulement, sous réserve de dispositions contraires des présents statuts.

Chaque action a droit à une voix. Tout actionnaire pourra agir à toute assemblée des actionnaires en déléguant une autre personne comme son représentant par écrit, télécopie, câble, télégramme ou télex.

Sauf disposition légale contraire, les résolutions prises aux assemblées des actionnaires dûment convoquées seront adoptées à la majorité simple des actions représentées et votant.

Le conseil d'administration pourra fixer toute autre condition que doivent remplir les actionnaires pour participer à une assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée des actionnaires et s'ils déclarent avoir été informés au préalable de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalable.

Art. 8. Assemblée générale annuelle des actionnaires. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième mercredi du mois de mars de chaque année à 10.00 heures.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 9. Conseil d'Administration. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période d'un an, renouvelable à l'assemblée générale annuelle des actionnaires, et seront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Tout administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 10. Procédures des réunions du Conseil. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui aura comme fonction de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, aux heures et lieux indiqués dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité un autre président pro tempore pour ces assemblées et réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné 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 et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il peut être renoncé à cette convocation moyennant l'assentiment par écrit ou par télécopie, télégramme, télex ou tout autre moyen de communication généralement accepté dans les affaires de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra agir lors de chaque réunion du conseil d'administration en désignant par écrit, télécopie, câble, télégramme, télex ou tout autre moyen de communication généralement accepté dans les affaires un autre administrateur comme son représentant.

Un administrateur pourra également participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique moyennant l'accord de tous les autres administrateurs.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

En cas de partage des voix, le président de séance aura une voix prépondérante.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société (autrement qu'un intérêt existant en raison de sa qualité d'administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé de l'autre partie contractante) cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs devra en informer le conseil d'administration et ne délibérera ni ne prendra part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs à la prochaine assemblée des actionnaires.

Des résolutions du conseil d'administration pourront être prises valablement par voie circulaire si elles sont approuvées par écrit par tous les administrateurs. Cette approbation peut résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés.

Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil. Pour chaque réunion du conseil d'administration des procès-verbaux seront préparés qui reprendront les résolutions prises. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou par le président pro tempore qui aura assumé la présidence lors de cette réunion.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président, par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 12. Pouvoirs du Conseil. Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou par les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière des affaires de la Société et la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, avec l'accord préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à un ou plusieurs membres du conseil d'administration qui, dans le second cas, pourront constituer des comités délibérant aux conditions fixées par le conseil d'administration. Il peut également déléguer tous pouvoirs et conférer des mandats spéciaux à toutes personnes, qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs, nommer et révoquer tous directeurs et employés et fixer leurs émoluments.

Art. 13. Signatures autorisées. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature conjointe ou individuelle de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle/auxquelles ce pouvoir a été spécialement délégué par le conseil d'administration.

Art. 14. Réviseur. Les comptes annuels de la société sont contrôlés par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises externes, indépendants et justifiant d'une expérience professionnelle adéquate, nommés par le conseil d'administrations.

Art. 15. Exercice social. L'exercice social de la Société commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

Art. 16. Affectation des bénéfices. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que cette réserve sera égale à dix pour cent (10%) du capital souscrit de la Société.

Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera comment il sera disposé du montant restant du profit annuel net et peut, sans jamais excéder les montants proposés par le conseil d'administration, décider en temps opportun du versement de dividendes.

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués, dans les conditions prévues par la loi et sur décision du conseil d'administration et moyennant approbation du réviseur.

Un dividende déclaré mais non payé pour une action pendant cinq ans ne pourra plus être réclamé par la suite par le propriétaire de cette action, sera perdu pour celui-ci, et retournera à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés et non réclamés qui seront détenus par la Société pour le compte des actionnaires.

Art. 17. Dissolution et liquidation. 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 qui décide la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 18. Modification des statuts. Les présents statuts pourront être modifiés de temps en temps par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 19. Loi applicable. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif.

Cinquième résolution

Conformément aux dispositions des Statuts Modifiés et Coordonnés, l'assemblée a décidé à l'unanimité d'autoriser le conseil d'administration de la Société à déléguer la gestion journalière à M. Guy Wagner, administrateur directeur, né le 6 octobre 1962 à Luxembourg, demeurant à Luxembourg et à Mme Malou Gehlen, directeur, née le 15 mars 1965 à Esch-sur-Alzette, demeurant à Hesperange.

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

Dépenses

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges sous toute forme, qui seront supportés par la Société en raison du présent acte, sont estimés approximativement à euros 3.000,-.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, constate que, sur requête des personnes comparantes nommées ci-dessus, le présent acte est libellé en anglais, suivi d'une traduction française; à la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'entête.

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signés avec le notaire instrumentant la présente minute.

Signé: M. Gehlen, A. Dumont, P. Reckinger, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2004, vol. 146S, fol. 2, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 22 décembre 2004.

F. Baden.

(000085.3/200/482) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 2005.

BANQUE DE LUXEMBOURG FUND RESEARCH & ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 80.479.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 2005.

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

Signatures.

(000086.3/200/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 2005.

NEWELL RUBBERMAID LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 106.345.

—
STATUTES

In the year two thousand five, on the second day of March.
Before Us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch.

There Appeared:

NEWELL INVESTMENTS Inc., a corporation organised and existing under the laws of Illinois, having its registered office at 29 E. Stephenson Street, Freeport, IL 61032, United States of America and registered with the commercial register of Illinois under number 37-1296557,

here represented by Ms. Danièle Dardy-Le Cornu, Associate General Counsel Europe, domiciled at avenue Winston Churchill 253/25, 1180 Brussels (Belgium), acting in her capacity as Assistant Secretary.

Such appearing party, represented as stated here-above, has requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which is hereby incorporated:

I. Name - Registered Office - Object - Duration

Art. 1. Name. There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name NEWELL RUBBERMAID LUXEMBOURG, S.à r.l., (hereafter the Company), which will be governed by the laws of Luxembourg, in particular by the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the Law), as well as by the present articles of association (hereafter the Articles).

Art. 2. Registered office

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the single manager, or as the case may be, by the board of managers of the Company. The registered office may further be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the single partner or the general meeting of partners adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the single manager, or as the case may be, the board of managers of the Company. Where the single manager or the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

Art. 3. Object

3.1. The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

3.2. The Company may manufacture plastic consumer and commercial products, to distribute and sell these and other products locally manufactured or sourced from outside. It can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment.

3.3. The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies and/or to any other company. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person. The company may act as a trustee, custodian or fiduciary, and hold assets in such capacity, for its own benefit or the benefit of any other company or person.

3.4. The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.5. The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

Art. 4. Duration

4.1. The Company is formed for an unlimited period of time.

4.2. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or several of the partners.

II. Capital - Shares

Art. 5. Capital

5.1. The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand five hundred euros (EUR 12,500) represented by one hundred twenty five (125) shares in registered form with a par value of one hundred euros (EUR 100) each, all subscribed and fully paid-up.

5.2. The share capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the single partner or, as the case may be, by the general meeting of partners, adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

Art. 6. Shares

6.1. Each share entitles the holder to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

6.2. Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

6.3. Shares are freely transferable among partners or, if there is no more than one partner, to third parties.

In case of plurality of partners, the transfer of shares to non-partners is subject to the prior approval of the general meeting of partners representing at least three quarters of the share capital of the Company.

A share transfer will only be binding upon the Company or third parties following a notification to, or acceptance by, the Company in accordance with article 1690 of the civil code.

For all other matters, reference is being made to articles 189 and 190 of the Law.

6.4. A partners' register will be kept at the registered office of the Company in accordance with the provisions of the Law and may be examined by each partner who so requests.

III. Management - Representation

Art. 7. Board of managers

7.1. The Company is managed by one or more managers appointed by a resolution of the single partner or the general meeting of partners which sets the term of their office. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be partner(s).

7.2. The managers may be dismissed ad nutum.

Art. 8. Powers of the board of managers

8.1. All powers not expressly reserved by the Law or the present Articles to the general meeting of partners fall within the competence of the single manager or, if the Company is managed by more than one manager, the board of managers, which shall have all powers to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object.

8.2. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or more agents, either partners or not, by the manager, or if there are more than one manager, by any manager of the Company.

Art. 9. Procedure

9.1. The board of managers shall meet as often as the Company's interests so requires or upon call of any manager at the place indicated in the convening notice.

9.2. Written notice of any meeting of the board of managers shall be given to all managers at least 24 (twenty-four) hours in advance of the date set for such meeting, except in case of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the convening notice of the meeting of the board of managers.

9.3. No such convening notice is required if all the members of the board of managers of the Company are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telegram, telex, facsimile or e-mail, of each member of the board of managers of the Company.

9.4. Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing another manager as his proxy.

9.5. The board of managers can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented. Resolutions of the board of managers are validly taken by the majority of the votes cast. The resolutions of the board of managers will be recorded in minutes signed by all the managers present or represented at the meeting.

9.6. Any manager may participate in any meeting of the board of managers by telephone or video conference call or by any other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear and speak to each other. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting.

9.7. Circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

Art. 10. Representation. The Company shall be bound towards third parties in all matters by the single signature of any manager of the Company or by the joint or single signatures of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

Art. 11. Liability of the managers. The managers assume, by reason of their mandate, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, provided such commitment is in compliance with these Articles as well as the applicable provisions of the Law.

IV. General Meetings of Partners

Art. 12. Powers and voting rights

12.1. The single partner assumes all powers conferred by the Law to the general meeting of partners.

12.2. Each partner has voting rights commensurate to its shareholding.

12.3. Each partner may appoint any person or entity as his attorney pursuant to a written proxy given by letter, telegram, telex, facsimile or e-mail, to represent him at the general meetings of partners.

Art. 13. Form - Quorum - Majority

13.1. If there are not more than twenty-five partners, the decisions of the partners may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the partners in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The partners shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the partners may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

13.2. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by partners owning more than half of the share capital.

13.3. However, resolutions to alter the Articles or to dissolve and liquidate the Company may only be adopted by the majority of the partners owning at least three quarters of the Company's share capital.

V. Annual Accounts - Allocation of profits

Art. 14. Accounting Year

14.1. The accounting year of the Company shall begin on the first of January of each year and end on the thirty-first December.

14.2. Each year, with reference to the end of the Company's accounting year, the Company's accounts are established and the manager or, in case there is a plurality of managers, the board of managers shall prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

14.3. Each partner may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 15. Allocation of Profits

15.1. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to the statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

15.2. The general meeting of partners has discretionary power to dispose of the surplus. It may in particular allocate such profit to the payment of a dividend or transfer it to the reserve or carry it forward.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 16. Dissolution - Liquidation

16.1. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, who do not need to be partners, appointed by a resolution of the single partner or the general meeting of partners which will determine their powers and remuneration. Unless otherwise provided for in the resolution of the partner(s) or by law, the liquidators shall be invested with the broadest powers for the realisation of the assets and payments of the liabilities of the Company.

16.2. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company shall be paid to the partner or, in the case of a plurality of partners, the partners in proportion to the shares held by each partner in the Company.

VI. General Provision

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

Transitory Provision

The first accounting year shall begin on the date of this deed and shall end on 31 December 2005.

Subscription - Payment

Thereupon, NEWELL INVESTMENTS Inc., prenamed and represented as stated here-above, declares to have subscribed to the whole share capital of the Company and to have fully paid up all one hundred twenty five (125) shares by contribution in cash, so that the amount of twelve thousand five hundred euros (EUR 12,500) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Estimate

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand five hundred euros (1,500.-).

Resolutions of the sole partner

Immediately after the incorporation of the Company, the sole partner, representing the entirety of the subscribed share capital has passed the following resolutions:

1. The following persons are appointed as managers of the Company for an indefinite period:

- Ms. Danièle Dardy-Le Cornu, Associate General Counsel Europe, born on 25 July 1965 in Gennevilliers, domiciled at avenue Winston Churchill 253/25, 1180 Brussels (Belgium);

- Ms. Silke Mattern, European Tax Director, born on 7 August 1962 in Altena (Germany), domiciled at rue Père e. Devroye 104, 1150 Brussels (Belgium);

- Mr. Douglas Lee Martin, VP Treasury, born on 16 December 1962 in Freeport, Illinois, domiciled at 40 N. Wise Avenue, Freeport, IL 61032, United States of America.

2. The registered office of the Company is set at L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

3. ERNST & YOUNG S.A., having its registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.771, is appointed as the Company's external independent auditor (réviseur d'entreprise) for a period of 1 year.

Declaration

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le deux mars.

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

A comparu:

NEWELL INVESTMENTS Inc., une société organisée et existante sous la loi de l'Illinois, ayant son siège social à 29 E. Stephenson Street, Freeport, IL 61032, Etas-Unis d'Amérique, inscrite au registre du commerce de l'Illinois sous le numéro 37-1296557,

ici représentée par Madame Danièle Dardy-Le Cornu, Associate General Counsel Europe, domiciliée au 253/25, avenue Winston Churchill, 1180 Bruxelles (Belgique), en sa qualité «d'Assistant Secretary».

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

1^{er}. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée

Art. 1^{er}. Dénomination. Il est établi une société à responsabilité limitée sous la dénomination NEWELL RUBBER-MAID LUXEMBOURG, S.à.r.l., (la «Société»), qui sera régie par les lois du Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi») et par les présents statuts (les «Statuts»).

Art. 2. Siège social

2.1. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.2. Il peut être créé par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le gérant unique ou le conseil de gérance estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui restera une société luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social

3.1. La Société a pour objet la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans d'autres sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit et la gestion de ces participations. La Société pourra en particulier acquérir par souscription, achat, et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et en général toutes valeurs ou instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle pourra participer dans la création, le développement, la gestion et le contrôle de toute société ou entreprise. Elle pourra en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2. La Société peut fabriquer des objets en plastique et d'autres produits commerciaux, ainsi que prendre en charge la distribution et la vente de ceux-ci et d'autres produits fabriqués localement ou provenant de l'étranger. La Société peut accomplir toutes opérations commerciales, techniques et financières y attachées directement ou indirectement de manière à en faciliter la réalisation.

3.3. La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission d'actions et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances. La Société pourra prêter des fonds, en ce compris, sans limitation, ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations ou de valeurs, à ses filiales, sociétés affiliées et/ou à toute autre société. Elle peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs afin de garantir ses propres obligations et engagements et/ou obligations et engagements de toute autre société et, de manière générale, en sa faveur et/ou en faveur de toute autre société ou personne. La Société peut agir comme curateur («trustee»), dépositaire ou fiduciaire, et tenir des avoirs en cette capacité, pour son propre compte ou pour le compte de toute autre société ou personne.

3.4. La Société peut, d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investissements en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les risques de change, de taux d'intérêt et autres risques.

3.5. La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales, financières ou industrielles ainsi que tous transferts de propriété mobiliers ou immobiliers, qui directement ou indirectement favorisent la réalisation de son objet social ou s'y rapportent de manière directe ou indirecte.

Art. 4. Durée

4.1. La Société est constituée pour une durée illimitée.

4.2. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de l'interdiction, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs associés.

II. Capital - Parts sociales

Art. 5. Capital

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

5.2. Le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit en une seule ou plusieurs fois par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

Art. 6. Parts sociales

6.1. 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.

6.2. 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.

6.3. Les parts sociales sont librement transmissibles entre associés et, en cas d'associé unique, à des tiers.

En cas de pluralité d'associés, la cession de parts sociales à des non-associés n'est possible qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

La cession de parts sociales n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après qu'elle ait été notifiée à la Société ou acceptée par elle en conformité avec les dispositions de l'article 1690 du code civil.

Pour toutes autres questions, il est fait référence aux dispositions des articles 189 et 190 de la Loi.

6.4. Un registre des associés sera tenu au siège social de la Société conformément aux dispositions de la Loi où il pourra être consulté par chaque associé.

III. Gestion - Représentation

Art. 7. Conseil de gérance

7.1. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, lesquels ne sont pas nécessairement des associés et qui seront nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés laquelle fixe la durée de leur mandat.

7.2. Les gérants sont révocables ad nutum.

Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance

8.1. 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 ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance, qui aura tous pouvoirs pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformes à l'objet social.

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par tout gérant.

Art. 9. Procédure

9.1. Le conseil de gérance se réunira aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige ou sur convocation d'un des gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

9.2. Il sera donné à tous les gérants un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance au moins 24 (vingt-quatre) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation de la réunion du conseil de gérance.

9.3. La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les gérants de la Société sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque gérant de la Société donné par écrit soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique.

9.4. Tout gérant pourra se faire représenter aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit un autre gérant comme son mandataire.

9.5. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des gérants est présente ou représentée. Les décisions du conseil de gérance sont prises valablement à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance seront signés par tous les gérants présents ou représentés à la réunion.

9.6. Tout gérant peut participer à la réunion du conseil de gérance par téléphone ou vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler. La participation à la réunion par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à la réunion.

9.7. Les résolutions circulaires signées par tous les gérants seront considérées comme étant valablement adoptées comme si une réunion du conseil de gérance dûment convoquée avait été tenue. Les signatures des gérants peuvent

être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou téléfax.

Art. 10. Représentation. La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par la seule signature de tout gérant ou, par les signatures conjointes ou la signature unique de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

Art. 11. Responsabilités des gérants. Les gérants ne contractent à raison de leur fonction aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société, dans la mesure où ces engagements sont pris en conformité avec les Statuts et les dispositions de la Loi.

IV. Assemblée générale des Associés

Art. 12. Pouvoirs et droits de vote

12.1. L'associé unique exerce tous les pouvoirs qui sont attribués par la Loi à l'assemblée générale des associés.

12.2. Chaque associé possède des droits de vote proportionnels au nombre de parts sociales détenues par lui.

12.3. Tout associé pourra se faire représenter aux assemblées générales des associés de la Société en désignant par écrit, soit par lettre, télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique une autre personne comme mandataire.

Art. 13. Forme - Quorum - Majorité

13.1. Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou téléfax.

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

13.3. Toutefois, les résolutions prises pour la modification des Statuts ou pour la dissolution et la liquidation de la Société seront prises à la majorité des voix des associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

V. Comptes Annuels - Affectation des bénéfices

Art. 14. Exercice social

14.1. L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre.

14.2. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Sociétés sont arrêtés et le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société.

14.3. Tout associé peut prendre connaissance de l'inventaire et du bilan au siège social de la Société.

Art. 15. Affectation des bénéfices

15.1. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Il sera prélevé cinq pour cent (5%) sur le bénéfice net annuel de la Société qui sera affecté à la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

15.2. L'assemblée générale des associés décidera discrétionnairement de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Elle pourra en particulier attribuer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à la réserve ou le reporter.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 16. Dissolution - Liquidation

16.1. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et rémunération. Sauf disposition contraire prévue dans la résolution du (ou des) gérant(s) ou par la loi, les liquidateurs seront investis des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement des dettes de la Société.

16.2. Le boni de liquidation résultant de la réalisation des actifs et après paiement des dettes de la Société sera attribué à l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, aux associés proportionnellement au nombre de parts sociales détenues par chacun d'eux dans la Société.

VI. Disposition générale

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

Disposition transitoire

La première année sociale débutera à la date du présent acte et se terminera au 31 décembre 2005.

Souscription - Libération

NEWELL INVESTMENTS Inc., représenté comme dit ci-dessus, déclare avoir souscrit à l'entièreté du capital social de la Société et d'avoir entièrement libéré les cent vingt-cinq (125) parts sociales par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500) 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 environ mille cinq cents euros (1.500,- EUR).

Décisions de l'Associé Unique

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

1. Les personnes suivantes sont nommées comme gérants de la Société pour une durée indéterminée:
 - Madame Danièle Dardy-Le Cornu, Associate General Counsel Europe, née le 25 juillet 1965 à Gennevilliers (France), domiciliée au 253/25, avenue Winston Churchill, 1180 Bruxelles (Belgique);
 - Madame Silke Mattern, European Tax Director, née le 7 Août 1962 à Altena (Allemagne), domiciliée au 104, rue Père e. Devroye, 1150 Bruxelles (Belgique), et
 - Monsieur Douglas Lee Martin, VP Treasury, né le 16 décembre 1962 à Freeport, Illinois, domicilié au 40 N. Wise Avenue, Freeport, IL 6103, Etats-Unis d'Amérique.
2. Le siège social de la Société est établi à L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
3. ERNST & YOUNG, S.A., dont le siège social est au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach et immatriculée auprès du registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 47.771 est nommé réviseur d'entreprise de la Société pour une durée de 1 an.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, elle a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: D. Dardy-Le Cornu, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 3 mars 2005, vol. 430, fol. 80, case 12. – Reçu 125 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 mars 2005.

H. Hellinckx.

(019688.3/242/397) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

CHINA CARGO AIRLINES LTD, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Shanghai.

R. C. Luxembourg B 104.871.

Autorisation

CHINA CARGO AIRLINES, Ltd., (ci-après, CHINA CARGO) est une compagnie d'aviation spécialisée dans le transport aérien-cargo. Son siège social se trouve à Shanghai (République Populaire de Chine). Elle ouvrira un office du transport aérien-cargo au Grand-Duché de Luxembourg. Pour faciliter les démarches visant à créer l'office au Grand-Duché de Luxembourg, nous autorisons par la présente Monsieur Li Fengjie (n° de la carte d'identité: 310105520527243) à agir au nom de la Société en tant que représentant légal en l'investissant des attributions suivantes:

1. Dans le cadre de la création de l'Office de CHINA CARGO au Grand-Duché de Luxembourg, acquérir, louer ou acquérir sous toute autre forme des locaux de bureau, des logements pour le personnel ainsi que des fournitures de bureau;

2. Dans le cadre des opérations bancaires pour le compte de CHINA CARGO, ouvrir des comptes en banques au nom de CHINA CARGO, toucher, émettre, libeller et utiliser tous les chèques; gérer toutes les comptes de CHINA CARGO avec tout individu, toute personne morale et d'autres communautés économiques;

3. Faire des réclamations à l'égard de tout individu, toute personne morale et d'autres communautés économiques qui ont causé des préjudices ou dégâts à CHINA CARGO;

4. Exiger des arbitrages ou intenter des procès contre tout individu, toute personne morale ou d'autres communautés qui sont en litige au sujet des biens avec CHINA CARGO;

5. Signer au nom de CHINA CARGO tout contrat, tout acte ainsi que tout autre document qui sont liés aux activités professionnelles de CHINA CARGO; mener toutes activités professionnelles mentionnées dans le présent contrat et toutes autres activités liées aux activités professionnelles de CHINA CARGO;

6. Il incombe à la Société d'assumer toutes conséquences juridiques qui découlent des activités légales menées par la personne autorisée.

La présente autorisation prendra effet dès le jour où elle aura été tamponnée. Elle aura pour une validité des deux ans.

Fait le 27 septembre 2004.

CHINA CARGO AIRLINES Ltd.

Li Fenghua

Président du Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, réf. LSO-AX05173. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(103610.2//34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2004.

FT OptiRent 6/2009, Fonds Commun de Placement.**VERWALTUNGSREGLEMENT***«Allgemeiner Teil»***§ 1 Grundlagen**

(1) Der Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, das sich aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten zusammensetzt und von der FRANKFURT-TRUST INVEST LUXEMBURG AG, eine Gesellschaft nach Luxemburger Recht (die «Verwaltungsgesellschaft»), im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Einleger (nachstehend «Anteilinhaber» genannt) verwaltet wird. Die Anteilinhaber sind an dem Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

(2) Die Verwaltungsgesellschaft legt das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikomischung gesondert von ihrem eigenen Vermögen an. Über die sich hieraus ergebenden Rechte werden den Anteilhabern Anteilscheine oder Anteilbestätigungen gemäß § 8 dieses Verwaltungsreglements (beide die «Anteilscheine») ausgestellt.

(3) Mit dem Anteilerwerb erkennt der Anteilinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an. Die jeweils gültige Fassung sowie sämtliche Änderungen werden beim Bezirksgericht, Luxemburg, hinterlegt und diese Hinterlegung im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (das «Mémorial»), veröffentlicht.

§ 2 Depotbank

(1) Die Verwaltungsgesellschaft ernennt die Depotbank. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz und diesem Verwaltungsreglement. Die Depotbank handelt unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber.

(2) Die Depotbank verwahrt alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte des Fonds in gesperrten Konten oder Depots, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Vermögenswerte des Fonds bei anderen Banken oder bei Wertpapiersammelstellen in Verwahrung geben.

(3) Die Depotbank zahlt an die Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur das in diesem Verwaltungsreglement festgesetzte Entgelt und entnimmt, nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, für sich das ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Entgelt. Die Belastung des Fondsvermögens mit sonstigen Kosten und Gebühren gemäß § 12 bleibt unberührt.

(4) Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;

gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

(5) Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Die Kündigung wird dann wirksam, wenn eine Bank, die die Bedingungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 erfüllt, die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zu diesem Zeitpunkt wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten und Funktionen gemäß Artikel 18 des o.g. Gesetzes als Depotbank in vollem Umfang nachkommen.

§ 3 Fondsverwaltung

(1) Die Verwaltungsgesellschaft handelt unabhängig von der Depotbank und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber. Sie kann unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten Anlageberater hinzuziehen sowie sich des Rats eines Anlageausschusses bedienen.

(2) Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für den Fonds gemäß den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements mit den von den Anteilhabern eingelegten Geldern Vermögenswerte zu erwerben, sie wieder zu veräußern und den Erlös anderweitig anzulegen. Sie ist ferner zu allen sonstigen Rechtshandlungen ermächtigt, die sich aus der Verwaltung der Vermögenswerte des Fonds ergeben.

§ 4 Begriffsdefinitionen

Es gelten folgende Definitionen:

«OECD-Staat»:

Als OECD-Staat im Sinne dieses Verwaltungsreglements gelten alle Staaten, die Mitglied der «Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung» sind.

«Geldmarktinstrumente»:

Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

«geordneter Markt»:

der Markt im Sinne von Artikel 1 Nr. 13 der Richtlinie 93/22/EWG.

«Gesetz vom 20. Dezember 2002»:

Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

«OGA»:

Organismus für gemeinsame Anlagen.

«OGAW»:

Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, welcher der Richtlinie 85/611/EWG unterliegt.

«Richtlinie 85/611/EWG»:

die Richtlinie 85/611/EWG des Rates vom 20. Dezember 1985 zur Koordinierung der Rechtsund Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen)

«Wertpapiere»:

- Aktien und andere, Aktien gleichwertige, Wertpapiere (die «Aktien»)
- Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel (die «Schuldtitel»)
- alle anderen marktfähigen Wertpapiere, die zum Erwerb von Wertpapieren durch Zeichnung oder Austausch berechneten, mit Ausnahme der in § 5 genannten Techniken und Instrumente.

§ 5 Anlagegrundsätze und Anlagebeschränkungen

(1) Die Anlageziele und die spezifische Anlagepolitik des Fonds werden auf der Grundlage der nachfolgenden allgemeinen Richtlinien im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements festgelegt. Soweit in dem Besonderen Teil des Verwaltungsreglements nicht anders dargestellt, wird das Fondsvermögen grundsätzlich angelegt in:

a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden;

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

c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist;

d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel auf einem geregelten Markt im Sinne der vorstehend unter a) bis c) genannten Bestimmungen beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;

e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und /oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat, sofern

diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der für den Finanzsektor zuständigen Luxemburger Aufsichtsbehörde (die «CSSF») derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hong Kong und Japan), und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;

das Schutzniveau der Anteilhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind;

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

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

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

g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, d.h. insbesondere Optionen und Futures sowie Tauschgeschäfte (die «Derivate»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und /oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden (die «OTC-Derivate»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne dieses Absatzes a) bis h) oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Fonds gemäß den im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» genannten Anlagezielen investieren darf;

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

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

h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die in § 4 genannte Definition fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

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

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

von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer behördlichen Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind, wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000,- Euro), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

(2) Der Fonds kann darüber hinaus:

a) bis zu 10% seines Nettovermögens in anderen als den in Absatz (1) genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen;

b) in Höhe von bis zu 49% seines Nettovermögens flüssige Mittel halten. In besonderen Ausnahmefällen können diese auch einen Anteil von mehr als 49% ausmachen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber für geboten erscheint;

c) Kredite für kurze Zeit bis zu einem Gegenwert von 10% seines Nettovermögens aufnehmen. Deckungsgeschäfte im Zusammenhang mit dem Verkauf von Optionen oder dem Erwerb oder Verkauf von Terminkontrakten und Futures gelten nicht als Kreditaufnahme im Sinne dieser Anlagebeschränkung.

d) Devisen im Rahmen eines «Back-to-back»-Geschäftes erwerben.

(3) Risikobegrenzung

a) Der Fonds darf höchstens 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen. Der Fonds darf höchstens 20% seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen. Das Ausfallrisiko der Gegenpartei bei Geschäften eines Fonds mit OTC-Derivaten darf 10% seines Nettovermögens nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Absatz (1) f) ist. Für andere Fälle beträgt die Grenze maximal 5% des Nettovermögens des Fonds.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen der Fonds jeweils mehr als 5% seines Nettovermögens anlegt, darf 40% des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer behördlichen Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen in a) genannten Obergrenzen darf der Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Nettovermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder,
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- mit dieser Einrichtung getätigten Geschäften über OTC-Derivate investieren.

c) Die in a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 35%, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlichrechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert werden.

d) Die in a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 25% für bestimmte Schuldverschreibungen, wenn diese von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen behördlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.

Legt der Fonds mehr als 5% seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen im Sinne des vorstehenden Unterabsatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

e) Die in c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der in b) vorgesehenen Anlagegrenze von 40% nicht berücksichtigt.

Die in a), b), c) und d) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß a), b), c) und d) getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten desselben nicht 35% des Nettovermögens des Fonds übersteigen.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in diesen Ziffern a) bis e) vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der Fonds darf kumulativ bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.

f) Unbeschadet der nachfolgend unter k), l) und m) festgelegten Anlagegrenzen betragen die in a) bis e) genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten höchstens 20%, wenn es gemäß dem Besonderen Teil des Verwaltungsreglements Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex nachzubilden. Voraussetzung hierfür ist, dass

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

g) Sofern der Besondere Teil des Verwaltungsreglements es vorsieht, beträgt die in f) festgelegte Grenze 35%, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

h) Unbeschadet der Bestimmungen gemäß a) bis e) darf ein Fonds, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100% seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem OECD-Staat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass (1) solche Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind und (2) in Wertpapieren bzw. Geldmarktinstrumente aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30% des Nettovermögens des Fonds angelegt werden.

i) Bis zu 10% des Nettofondsvermögens dürfen in Anteilen anderer Investmentfonds angelegt werden, sofern es sich hierbei um OGAW und/oder andere OGA im Sinne von Absatz (1) e) handelt. Bei der Anwendung dieser Anlagegrenze ist jeder Teilfonds eines Umbrella-Fonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 wie ein eigenständiger Emittent zu betrachten, vorausgesetzt, das Prinzip der Einzelhaftung pro Teilfonds im Hinblick auf Dritte findet Anwendung. Wenn der Fonds Anteile eines OGAW und/oder sonstigen OGA erworben hat, werden die Anlagewerte des betreffenden OGAW oder anderen OGA in Bezug auf die in a) bis e) genannten Obergrenzen nicht berücksichtigt. Erwirbt der Fonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen. Die vom Fonds gezahlten Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütungen werden im jeweiligen Jahresbericht angegeben.

j) Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds und für die Gesamtheit der von ihr verwalteten OGAW stimmberichtigte Aktien nicht in einem Umfang erwerben, der es ihr insgesamt erlaubt, auf die Verwaltung des Emittenten einen wesentlichen Einfluss auszuüben.

- k) Ferner darf der Fonds insgesamt nicht mehr als:
- 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
 - 10% der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
 - 25% der Anteile ein und desselben OGAW und/oder anderen OGA;
 - 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten
- erwerben.

Die im zweiten, dritten und vierten Gedankenstrich vorgesehenen Grenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

l) Die vorstehenden Bestimmungen gemäß j) und k) sind nicht anwendbar im Hinblick auf:

- aa) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
- bb) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;
- cc) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören;
- dd) Aktien von Gesellschaften, die nach dem Recht eines Staates errichtet wurden, der kein Mitgliedstaat der EU ist, sofern (1) eine solche Gesellschaft ihr Vermögen hauptsächlich in Wertpapieren von Emittenten aus diesem Staat anlegt, (2) nach dem Recht dieses Staates eine Beteiligung des Fonds an dem Kapital einer solchen Gesellschaft den einzig möglichen Weg darstellt, um Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu erwerben und (3) diese Gesellschaft im Rahmen ihrer Vermögensanlage die Anlagebeschränkungen gemäß vorstehend a) bis e) und i) bis l) beachtet.

(4) Unbeschadet hierin enthaltener gegenteiliger Bestimmungen:

a) braucht der Fonds die in vorstehend Absatz (1) bis (3) vorgesehenen Anlagegrenzen bei der Ausübung von Zeichnungsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die er in seinem Fondsvermögen hält, geknüpft sind, nicht einzuhalten,

b) muss der Fonds dann, wenn diese Bestimmungen aus Gründen, die außerhalb seiner Macht liegen, oder aufgrund von Zeichnungsrechten überschritten werden, vorrangig danach streben, die Situation im Rahmen seiner Verkaufstransaktionen unter Berücksichtigung der Interessen seiner Anteilhaber zu bereinigen,

c) in dem Fall, in dem ein Emittent eine Rechtseinheit mit mehreren Teilfonds bildet, bei der die Aktiva eines Teilfonds ausschließlich den Ansprüchen der Anleger dieses Teilfonds gegenüber sowie gegenüber den Gläubigern haften, deren Forderung anlässlich der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation des Teilfonds entstanden ist, ist jeder Teilfonds zwecks Anwendung der Vorschriften über die Risikostreuung in Absatz (3) a) bis g) sowie Absatz (3) i) und j) als eigenständiger Emittent anzusehen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, zusätzliche Anlagebeschränkungen aufzustellen, sofern dies notwendig ist, um den gesetzlichen und verwaltungsrechtlichen Bestimmungen in Ländern, in denen die Anteile des Fonds angeboten oder verkauft werden, zu entsprechen.

(5) Techniken und Instrumente

1. Für den Fonds dürfen nach Maßgabe der Anlagebeschränkungen Techniken und Instrumente genutzt werden, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern der Einsatz dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht. Techniken und Instrumente dürfen auch zur Deckung von Währungs-, Zins- und Kursrisiken im Rahmen der Verwaltung des Fondsvermögens genutzt werden.

Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen von vorstehenden Absätzen (1) bis (4) im Einklang stehen. Des Weiteren sind die Bestimmungen des nachstehenden Absatzes (7) betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu berücksichtigen.

2. Zu den Techniken und Instrumenten gehören unter anderem Kauf und Verkauf von Call- und Put- Optionen sowie Kauf und Verkauf von Terminkontrakten über Wertpapiere, Börsenindices, Zinsfutures und Devisen an Börsen oder anderen Geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist.

Die Verwaltungsgesellschaft wird Optionen, die nicht an einer Börse oder an einem Geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Optionen) nur kaufen oder verkaufen, wenn

- der Vertragspartner eine Finanzeinrichtung erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert ist und
- der Kauf oder Verkauf von OTC-Optionen anstelle von an einer Börse oder an einem Geregelten Markt gehandelten Optionen und/oder Terminkontrakten nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilinhaber von Vorteil ist. Der Einsatz von OTC-Optionen ist insbesondere dann von Vorteil, wenn er eine genauere Abbildung der abzusichernden Vermögenswerte oder eine kostengünstigere Absicherung von Vermögenswerten ermöglicht.

3. Für Geschäfte mit einem anderen Ziel als der Absicherung bestehender Engagements dürfen diese Techniken und Instrumente angewendet werden, sofern es sich hierbei nicht um Devisengeschäfte handelt.

4. Kauf und Verkauf von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden. Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens - sowohl positiv als auch negativ - stärker beeinflusst werden, als dies bei dem unmittelbaren Erwerb von Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten der Fall ist.

5. Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck sind ebenfalls mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, da jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgröße (Einschuss) sofort geleistet werden muss. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

(6) Wertpapierpensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

1. Für den Fonds dürfen Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften gekauft oder verkauft werden, wenn der Vertragspartner eine erstklassige Finanzeinrichtung und auf solche Geschäfte spezialisiert ist. Die Wertpapiere können während der Laufzeit des Pensionsgeschäftes nicht veräußert werden. Der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte wird stets auf einem Niveau gehalten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seinen Rückkaufverpflichtungen aus solchen Geschäften nachzukommen.

2. Für den Fonds dürfen bis zu 50% der im Fonds befindlichen Wertpapiere auf höchstens 30 Tage im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems ausgeliehen werden, wenn das Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch eine erstklassige Finanzeinrichtung, die auf solche Geschäfte spezialisiert ist, organisiert ist. Eine über 50% des Bestandes hinausgehende Wertpapierleihe ist zulässig, wenn der Fonds berechtigt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen. Der Fonds muss im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder internationalen Organisationen begeben oder garantiert und zugunsten des Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

(7) Risikomanagement-Verfahren

Im Rahmen des Fonds wird ein Risikomanagement-Verfahren eingesetzt, welches es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Hinblick auf Derivate wird in diesem Zusammenhang ein Verfahren eingesetzt, welches eine präzise und unabhängige Bewertung des mit einem Derivat verbundenen Risikos ermöglicht. Die Verwaltungsgesellschaft stellt für den Fonds sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert des Fonds-Portfolios nicht überschreitet. Bei der Berechnung dieses Risikos werden der Marktwert der jeweiligen Basiswerte, das Ausfallrisiko der Gegenpartei, künftige Marktfluktuationen und die für die Liquidation der Positionen erforderliche Zeit berücksichtigt.

Der Fonds darf als Teil seiner Anlagestrategie innerhalb der in vorstehend § 5 (3) e) dieses Artikels festgelegten Grenzen, Anlagen in Derivaten tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen von vorstehend § 5 (3) a) bis e) nicht überschreitet. Wenn der Fonds in indexbasierten Derivaten anlegt, müssen diese Anlagen nicht bei den Anlagegrenzen von vorstehend § 5 (3) a) bis e) berücksichtigt werden.

Ein Derivat, das in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften dieses Absatzes mit berücksichtigt werden.

§ 6 Einhaltung der Erwerbsgrenzen

Die in § 5 genannten Beschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unverzüglich eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

§ 7 Unzulässige Geschäfte

Für den Fonds dürfen nicht

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben werden, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen Beschränkungen unterliegt;
- b) im Zusammenhang mit dem Erwerb nicht voll einbezahlter Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder anderer in § 5 (1) e), g) und h) genannter Finanzinstrumente Verbindlichkeiten übernommen werden, die - zusammen mit Krediten gemäß § 5 (2) c) - 10% des Nettofondsvermögens überschreiten;
- c) Kredite gewährt oder für Dritte Bürgschaften übernommen werden;
- d) Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in § 5 (1) e), g) und h) genannten Finanzinstrumenten getätigt werden;
- e) Vermögenswerte des Fonds verpfändet, belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, wenn dies nicht im Rahmen eines nach diesem Verwaltungsreglement zulässigen Geschäfts gefordert wird;
- f) Call- und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices und Finanzterminkontrakte gekauft oder verkauft werden, wenn deren Prämien addiert 15 % des Nettofondsvermögens überschreiten;
- g) Call-Optionen verkauft werden, die nicht durch Wertpapiere unterlegt oder durch andere Instrumente abgesichert sind, es sei denn der Fonds ist jederzeit in der Lage, die Deckung der daraus entstehenden offenen Positionen sicherzustellen, und die Summe der Ausübungspreise der ungedeckten Call-Optionen übersteigt nicht 25 % des Nettofondsvermögens;
- h) Call- und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices und Finanzterminkontrakte abgeschlossen werden, deren Kontraktwerte - sofern sie nicht zur Deckung des Fondsvermögens dienen - das Nettofondsvermögen übersteigen;
- i) Edelmetalle und auf Edelmetalle lautende Zertifikate erworben werden.

§ 8 Fondsanteile

(1) Fondsanteile werden grundsätzlich durch Anteilscheine verbrieft, sofern im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» keine andere Bestimmung getroffen wurde. Die Anteilscheine lauten auf den Inhaber und tragen handschriftliche oder vervielfältigte Unterschriften der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Auf Wunsch des Anteilserwerbers und Weisung der Verwaltungsgesellschaft kann die Depotbank anstelle eines Anteilscheins eine Anteilbestätigung über erworbene Anteile ausstellen.

(2) Die Anteilscheine sind übertragbar. Mit der Übertragung eines Anteilscheins gehen die darin verbrieften Rechte über. Der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Depotbank gegenüber gilt in jedem Fall der Inhaber des Anteilscheins als der Berechtigte.

§ 9 Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen

(1) Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank ausgegeben. Die Anzahl der ausgegebenen Fondsanteile ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Fondsanteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen oder Zeichnungsanträge zurückzuweisen und auch Fondsanteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückzukaufen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz des Fonds oder der Anteilinhaber erforderlich erscheint. Etwa geleistete Zahlungen werden in diesen Fällen unverzüglich zinslos erstattet.

(2) Die Fondsanteile können gegen unverzügliche Zahlung bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen oder durch Vermittlung von der Verwaltungsgesellschaft autorisierter Vertriebsstellen erworben werden.

(3) Die Anteilinhaber können jederzeit die Rücknahme der Fondsanteile durch Vorlage der Anteilscheine oder im Falle der Erteilung von Anteilbestätigungen durch Rücknahmeaufträge bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank oder den Zahlstellen verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, an jedem Bewertungstag die Fondsanteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis für Rechnung des Fonds zurückzunehmen. Sofern in dem Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» nichts Abweichendes geregelt ist, ist Bewertungstag jeder Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt am Main und Luxemburg. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem Bewertungstag in der für den Fonds festgelegten Währung (die «Fondswährung»).

(4) Bei massivem Rücknahmeverlangen bleibt der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, nach vorheriger Zustimmung der Depotbank, die Fondsanteile erst dann zum gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, nachdem sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen aller Anteilinhaber, entsprechende Vermögenswerte veräußert hat.

(5) Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z. B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Depotbank nicht zu vertretende Umstände, der Überweisung des Rücknahmepreises entgegenstehen.

(6) Kauf- und Verkaufsaufträge, die bis 14.00 Uhr eines Bewertungstages eingegangen sind, werden mit dem für diesen Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgerechnet.

§ 10 Ausgabe- und Rücknahmepreis

(1) Der Ausgabe- und Rücknahmepreis für die Fondsanteile wird von der Verwaltungsgesellschaft unter Aufsicht der Depotbank oder von einem von der Verwaltungsgesellschaft Beauftragten in Luxemburg ermittelt. Dabei wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds (der «Inventarwert») durch die Zahl der umlaufenden Fondsanteile (der «Anteilwert») geteilt.

Dabei werden:

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet;
- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet;

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

(2) Bei Festsetzung des Ausgabepreises kann dem Anteilwert zur Abgeltung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft ein Ausgabeaufschlag hinzugerechnet werden, dessen Höhe sich aus dem Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» ergibt. Sofern in einem Land, in dem die Fondsanteile ausgegeben werden, Stempelgebühren oder andere Belastungen anfallen, erhöht sich der Ausgabepreis entsprechend.

(3) Rücknahmepreis ist der nach Absatz (1) ermittelte Anteilwert sofern im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» nichts Abweichendes geregelt ist.

(4) Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis je Anteil werden in einer Luxemburger Tageszeitung sowie in mindestens einer überregionalen Zeitung der Länder, in denen der Fonds öffentlich vertrieben wird, regelmäßig veröffentlicht.

§ 11 Vorübergehende Einstellung der Preisberechnung

(1) Die Errechnung des Inventarwerts sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen können von der Verwaltungsgesellschaft zeitweilig eingestellt werden, wenn und solange

- eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente des Fonds gehandelt wird, außer an gewöhnlichen Wochenenden und Feiertagen geschlossen, der Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist;
- aufgrund des beschränkten Anlagehorizonts eines Fonds am Markt der Erwerb oder die Veräußerung von Vermögenswerten eingeschränkt sind;
- die Gegenwerte bei Käufen sowie Verkäufen nicht zu transferieren sind;
- es aufgrund eines politischen, wirtschaftlichen, monetären und anderweitigen Notfalles unmöglich ist, die Ermittlung des Inventarwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

(2) Die Aussetzung und die Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung wird unverzüglich den Anteilinhabern mitgeteilt, die ihre Fondsanteile zur Rücknahme angeboten haben.

§ 12 Kosten

(1) Der Verwaltungsgesellschaft steht für die Verwaltung des Fonds und der Depotbank für die ihr nach Gesetz und Verwaltungsreglement zugewiesene Tätigkeit eine Vergütung zu. Darüber hinaus erhält die Depotbank eine Bearbeitungsgebühr für jede Transaktion, die sie im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft durchführt. Diese Entgelte sind in dem Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» geregelt (§ 21).

(2) Neben diesen Vergütungen und Gebühren gehen die folgenden Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten entstehende Kosten;
- b) Kosten für die Erstellung und den Versand der Verkaufsprospekte, Verwaltungsreglements sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte;
- c) Kosten der Veröffentlichung der Verkaufsprospekte, Verwaltungsreglements, Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- d) Prüfungs- und Rechtsberatungskosten für den Fonds;
- e) Kosten und evtl. entstehende Steuern im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens;
- f) Kosten für die Erstellung der Anteilscheine
- g) Kosten etwaiger Börseneinführungen und/oder der Registrierung der Anteilscheine zum öffentlichen Vertrieb.

§ 13 Rechnungslegung

(1) Der Fonds und dessen Bücher werden durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird, geprüft.

(2) Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht für den Fonds.

(3) Binnen zwei Monaten nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht für den Fonds.

(4) Die Berichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen erhältlich.

§ 14 Dauer, Auflösung und Fusion

(1) Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet, sofern im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» keine andere Bestimmung getroffen wurde. Er kann jedoch jederzeit durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

(2) Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltung des Fonds mit einer Frist von mindestens 1 Monat kündigen. Die Kündigung wird im Mémorial sowie in dann zu bestimmenden Tageszeitungen in den Ländern veröffentlicht, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Mit dem Wirksamwerden der Kündigung erlischt das Recht der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds zu verwalten. In diesem Falle geht das Verfügungsrecht über den Fonds auf die Depotbank über, die ihn gemäß Absatz 3 abzuwickeln und den Liquidationserlös an die Anteilinhaber zu verteilen hat. Für die Zeit der Abwicklung kann die Depotbank die Verwaltungsvergütung entsprechend § 12 beanspruchen. Mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde kann sie jedoch von der Abwicklung und Verteilung absehen und die Verwaltung des Fonds nach Maßgabe des Verwaltungsreglements einer anderen Luxemburger Verwaltungsgesellschaft übertragen.

(3) Wird der Fonds aufgelöst, ist dieses im Mémorial sowie zusätzlich in zwei Tageszeitungen zu veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft wird zu diesem Zweck, neben einer luxemburgischen Tageszeitung, Tageszeitungen der Länder auswählen, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Ausgabe von Anteilen wird am Tage der Beschlussfassung über die Auflösung des Fonds eingestellt. Die Vermögenswerte werden veräußert und die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Liquidationserlöse, die nach Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden, sofern gesetzlich erforderlich, in die Währung des Großherzogtums Luxemburg konvertiert und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, sofern sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

(4) Der Fonds kann durch Beschluss des Verwaltungsrats mit einem anderen Fonds luxemburgischen Rechts, der aufgrund seiner Anlagepolitik unter den Anwendungsbereich von Teil 1 des Gesetzes des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 fällt, verschmolzen werden (Fusion). Dieser Beschluss wird entsprechend den Bestimmungen des vorstehenden Absatz 3 mit einer Frist von einem Monat vor dem Inkrafttreten veröffentlicht. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds. Abweichend zu der Fondsauflösung gemäß Absatz 3 erhalten die Anleger des Fonds Anteile des aufnehmenden Fonds, deren Anzahl sich auf der Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und ggf. einen Spitzenausgleich. Die Durchführung der Fusion wird vom Wirtschaftsprüfer des Fonds kontrolliert. Unter Berücksichtigung von § 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» haben die Anleger während der vorgenannten Frist die Möglichkeit, ihre Anteile kostenfrei zurückzugeben.

§ 15 Änderungen des Verwaltungsreglements

(1) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank das Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

(2) Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial angezeigt.

§ 16 Verjährung von Ansprüchen

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von 5 Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden. Dies gilt nicht im Falle einer Auflösung des Fonds nach § 14 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil».

§ 17 Erfüllungsort, Gerichtsstand und Vertragssprache

(1) Erfüllungsort ist der Sitz der Verwaltungsgesellschaft.

(2) Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds dem Recht und der Gerichtsbarkeit anderer Staaten, in denen die Fondsanteile vertrieben werden, zu unterwerfen, sofern dort ansässige Anleger bezüglich Zeichnung und Rückgabe von Fondsanteilen Ansprüche gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank geltend machen.

(3) Der deutsche Wortlaut dieses Verwaltungsreglements ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen von Ländern als verbindlich erklären, in denen Fondsanteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

VERWALTUNGSREGLEMENT

«Besonderer Teil»

Für den Fonds FT OptiRent 6/2009 gelten ergänzend die nachstehenden Bestimmungen:

§ 18 Depotbank

Depotbank ist die BHF-BANK INTERNATIONAL, Société Anonyme, Luxemburg.

§ 19 Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Hierzu investiert der Fonds überwiegend in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro oder andere Währungen lauten. Darüber hinaus kann das Nettofondsvermögen auch in allen anderen nach dem Verwaltungsreglement zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Fremdwährungsrisiken gegenüber dem Euro werden in der Regel abgesichert.

§ 20 Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Anteile

(1) Fondswährung ist der Euro.

(2) Der Ausgabeaufschlag zur Abgeltung der Ausgabekosten (§ 10 Absatz 2) beträgt bis zu 3% des Anteilwertes.

(3) Die Verwaltungsgesellschaft trägt Sorge dafür, dass in den Ländern, in denen der Fonds öffentlich vertrieben wird, eine geeignete Veröffentlichung der Anteilepreise erfolgt.

(4) Die Fondsanteile werden abweichend von § 8 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» als Globalzertifikate verbrieft; ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

§ 21 Kosten

(1) Die Vergütung für die Verwaltung des Fonds beträgt bis zu 0,8% p.a., errechnet auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert.

(2) Die Depotbank erhält für Ihre Tätigkeit nach Gesetz und Allgemeinem Teil eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., errechnet auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert sowie eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion, soweit dafür nicht bankübliche Gebühren anfallen.

(3) Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt jeweils zum Monatsende.

§ 22 Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft legt unter Berücksichtigung der in Luxemburg gültigen Bestimmungen fest, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung für den Fonds erfolgt. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kapitalgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Werterhöhungen sowie Kapitalgewinne aus den Vorjahren zur Ausschüttung gelangen. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt.

Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb von 5 Jahren nach Veröffentlichung der Ausschüttungserklärung geltend gemacht wurden, verfallen gemäß § 16 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zugunsten des Fonds. Ungeachtet dessen ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, Ausschüttungsbeträge, die nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend gemacht werden, zu Lasten des Fondsvermögens an die Anteilinhaber auszuzahlen.

§ 23 Geschäftsjahr

Das erste Geschäftsjahr des Fonds beginnt am Tag der Gründung und endet am 30. Juni 2006. Die folgenden Geschäftsjahre des Fonds beginnen jeweils am 1. Juli eines Jahres und enden am 30. Juni des folgenden Jahres.

§ 24 Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement tritt am 15. März 2005 in Kraft.

§ 25 Dauer des Fonds

Abweichend von § 14 Absatz 1 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Laufzeit des Fonds befristet. Der Fonds wird am 30. Juni 2009 aufgelöst. Nach Ablauf der Laufzeit wird die Verwaltungsgesellschaft die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös an die Anteilinhaber zu verteilen.

Luxemburg, den 1. März 2005.

FRANKFURT-TRUST INVEST LUXEMBURG AG

Die Verwaltungsgesellschaft

M. Anell / L. Tiburzi

Directeur / Fondé de Pouvoir

BHF-BANK INTERNATIONAL, Société Anonyme

Die Depotbank

F. Rybka / H. Neurohr

Directeur / Sous-Directeur

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2005, réf. LSO-BC01709. – Reçu 44 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(020873.2//543) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2005.

CAMYBA S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 31.088.

Le bilan de la société au 30 septembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06150, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(105836.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

INVESCO CE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 82.533.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 septembre 2004

En date du 8 Septembre 2004, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de reporter le résultat de l'exercice clos le 30 juin 2004.

- de renouveler le mandat de Mr. Bernhard Langer, Mr. Jean Baptiste Douville, Mr. Yves Van Langenhove, Mr. Patrick Rivière, Mr. Pierre Yves Goemans et Mr. Rémi Leservoisié en qualité d'Administrateurs de la Sicav jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2005.

- de renouveler le mandat de ERNST & YOUNG en qualité de Réviseur d'Entreprises jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2005.

Luxembourg, le 10 septembre 2004.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Y. Van Langenhove

Chairman

Enregistré à Luxembourg, le 27 septembre 2004, réf. LSO-AU05858. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105255.3/1024/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

LION-INTERINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 26.004.

Extrait des résolutions prises lors du conseil d'administration du 23 juillet 2004

En date du 23 juillet 2004, le Conseil d'Administration a décidé:

- d'accepter, avec effet au 22 juillet 2004, la démission de Monsieur Bertrand Penverne en qualité d'Administrateur de la Société;
- de ratifier la cooptation de Monsieur Christophe Lemarié en qualité d'Administrateur, en date du 22 juillet 2004, en remplacement de Monsieur Bertrand Penverne, démissionnaire, sous réserve de l'agrément de la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Luxembourg, le 26 juillet 2004.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 août 2004, réf. LSO-AT05961. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(105201.3/1024/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

WELLINGTON LUXEMBOURG S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 37.861.

In the year two thousand and five, on the twenty-fourth of February.

Before us the undersigned notary Jean Seckler, residing in Junglinster, (Grand Duchy of Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of the «société en commandite par actions WELLINGTON LUXEMBOURG S.C.A.», having its registered office in L-1724 Luxembourg, 33, boulevard Prince Henri (R. C. Luxembourg section B number 37.861), incorporated pursuant to a deed of Maître Edmond Schroeder, then notary residing in Mersch, on the 30th of August 1991, published in the Mémorial C number 365 of the 5th of October 1991 and whose articles of incorporation have been amended by deeds of Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg:

- on the 11th of April 1994, published in the Mémorial C number 193 of the 17th of May 1994,
- on the 18th of April 1996, published in the Mémorial C number 255 of the 24th of May 1996,
- on the 21st of February 2002, published in the Mémorial C number 899 of the 13th of June 2002.

The meeting is presided by Mr. Luc Courtois, attorney-at-law, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Ms. Evelyn Maher, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Ms. Candice Wisser, attorney-at-law, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

A) That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1.- Approval to transform and redesignate the Ordinary Shares into and as the Management Shares and to transform and redesignate the Management Shares into and as the Ordinary Shares with the consequence that the shareholders who currently hold Ordinary Shares will become unlimited liability shareholders holding Management Shares and the shareholders holding currently the Management Shares will become limited liability shareholders holding Ordinary Shares.

2.- Amendment of the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Corporation to restate it as follows:

«The Corporation has a corporate capital of four hundred thousand United States dollars (U.S.D 400,000.-) divided into thirty-eight thousand (38,000) ordinary shares («Ordinary Shares») and two thousand (2,000) management shares («Management Shares») of a par value of ten United States dollars (U.S.D 10.-) each.»

3.- Approval of WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd, having its registered office at 2, Clarendon House, Church St., Hamilton HM 11, Bermuda, as Manager of the Corporation in replacement of Mr. Mark D. Jordy and amendment to article 13 of the articles of incorporation of the Corporation to refer to WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd instead of Mr. Mark D. Jordy.

4.- Approval of the transfer by Mr. Mark D. Jordy of his Ordinary Share to WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP, having its registered office at 75, State Street, 02109 Boston, Massachusetts, USA.

5.- Instruction to the domiciliary agent of the Corporation to reflect the above changes in the register of the shareholders of the Corporation.

B) That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

C) That the whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

D) That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to transform and redesignate the Ordinary Shares into and as Management Shares and to transform and redesignate the Management Shares into and as the Ordinary Shares with the consequence that the shareholders that currently hold Ordinary Shares will become unlimited liability shareholders holding Management Shares and the shareholders holding currently the Management Shares will become limited liability shareholders holding Ordinary Shares.

Second resolution

The meeting decides to amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Corporation to restate it as follows:

«**Art. 5. (first paragraph).** The Corporation has a corporate capital of four hundred thousand United States Dollars (U.S.D 400,000.-), divided into thirty-eight thousand (38,000) ordinary shares («Ordinary Shares») and two thousand (2,000) management shares («Management Shares») of a par value of ten United States dollars (U.S.D 10.) each.»

Third resolution

The meeting decides to approve WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd, having its registered office at 2 Clarendon House, Church St., Hamilton HM 11, Bermuda, as Manager of the Corporation in replacement of Mr Mark D. Jordy and to amend article 13 of the articles of incorporation of the Corporation to refer to WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd., instead of Mr. Mark D. Jordy.

Fourth resolution

The meeting decides to approve the transfer by Mr. Mark D. Jordy of his Ordinary Share to WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP, having its registered office at 75, State Street, 02109 Boston, Massachusetts, (United States of America).

Fifth resolution

The meeting decides to instruct the domiciliary agent of the Corporation to reflect the above changes in the register of the shareholders of the Corporation.

Costs

The amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatsoever, to be borne by the present deed are estimated at nine hundred euros.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed.

Declaration

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

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

The document having been read to the appearing parties, known to the notary, by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt-quatre février.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société en commandite par actions WELLINGTON LUXEMBOURG S.C.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 33, boulevard Prince Henri, (R. C. Luxembourg section B numéro 37.861), constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 30 août 1991, publié au Mémorial C numéro 365 du 5 octobre 1991, et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg:

- en date du 11 avril 1994, publié au Mémorial C numéro 193 du 17 mai 1994,
- en date du 18 avril 1996, publié au Mémorial C numéro 255 du 24 mai 1996,
- en date du 21 février 2002, publié au Mémorial C numéro 899 du 13 juin 2002.

L'assemblée est présidée par Monsieur Luc Courtois, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Evelyn Maher, juriste, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Candice Wisser, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ayant ainsi été constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

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

Ordre du jour:

1.- Décision de transformer et de re-désigner les Actions Ordinaires en Actions de Gestion et de transformer et re-désigner les Actions de Gestion en Actions Ordinaires, avec pour conséquence que les actionnaires détenant actuellement des Actions Ordinaires deviendront des actionnaires commandités détenant des Actions de Gestion et que les actionnaires détenant actuellement des Actions de Gestion deviendront des actionnaires commanditaires détenant des Actions Ordinaires.

2.- Modification du premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à quatre cent mille dollars américains (400.000 USD) représenté par trente-huit mille (38.000) actions ordinaires («Actions Ordinaires») et deux mille (2.000) actions de gestion («Actions de Gestion») d'une valeur nominale de dix dollars américains (10 USD) chacune.»

3.- Approbation de WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR, Ltd., ayant son siège social au 2, Clarendon House, Church St., Hamilton HM 11, Bermuda, en tant que Gérant de la Société en remplacement de Monsieur Mark D. Jordy et modification de l'article 13 des statuts de la Société afin que ce dernier se réfère à WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd., et non plus à Monsieur Mark D. Jordy.

4.- Approbation de la cession de l'Action Ordinaire détenue par Monsieur Mark D. Jordy à WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP, ayant son siège social au 75, State Street, 02109 Boston, Massachusetts, Etats-Unis.

5.- Instruction à l'agent domiciliataire de la Société de refléter les modifications précédentes dans le registre des actionnaires de la Société.

B) Que les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence; ladite liste de présence, signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires de ceux représentés et par les membres du bureau, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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

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

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

Première résolution

L'assemblée décide de transformer et de re-désigner les Actions Ordinaires en Actions de Gestion et de transformer et re-désigner les Actions de Gestion en Actions Ordinaires, avec pour conséquence que les actionnaires détenant actuellement des Actions Ordinaires deviendront des actionnaires commandités détenant des Actions de Gestion et que les actionnaires détenant actuellement des Actions de Gestion deviendront des actionnaires commanditaires détenant des Actions Ordinaires.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5. (premier paragraphe).** Le capital social est fixé à quatre cent mille dollars américains (400.000,- USD), divisé en trente-huit mille (38.000) actions ordinaires («Actions Ordinaires») et deux mille (2.000) actions de gestion («Actions de Gestion») d'une valeur nominale de dix dollars américains (10,- USD) chacune.»

Troisième résolution

L'assemblée décide d'approuver WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd., ayant son siège social au 2, Clarendon House, Church St., Hamilton HM 11, Bermuda, en tant que Gérant de la Société en remplacement de Monsieur Mark D. Jordy et de modifier l'article 13 des statuts de la Société afin que ce dernier se réfère à WELLINGTON GLOBAL ADMINISTRATOR Ltd., et non plus à Monsieur Mark D. Jordy.

Quatrième résolution

L'assemblée approuve la cession de l'Action Ordinaire détenue par Monsieur Mark D. Jordy à WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP, ayant son siège social au 75, State Street, 02109 Boston, Massachusetts, (États-Unis d'Amérique).

Cinquième résolution

L'assemblée décide de donner instruction à l'agent domiciliataire de la Société de refléter les modifications précédentes dans le registre des actionnaires de la Société.

Frais

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

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

Déclaration

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française, à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, états et demeures, ils ont tous signé avec Nous, notaire le présent acte.

Signé: L. Courtois, E. Maher, C. Wiser, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 2 mars 2005, vol. 539, fol. 93, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 3 mars 2005.

J. Seckler.

(019648.3/231/171) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2005.

VERSAILLES SECURITIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 103.389.

Extrait sincère et conforme du procès-verbal de la Résolution du 16 décembre 2004

Il résulte dudit procès-verbal que:

- Approbation de la cession de parts sociales intervenue entre l'associé EUROLEX MANAGEMENT S.A., cédant et TAPICO HOLDING, S.à r.l., cessionnaire, conformément aux dispositions légales et statutaires ou autres, applicables.

Luxembourg, le 17 décembre 2004.

Pour VERSAILLES SECURITIES, S.à r.l.

Représentée par EUROLEX MANAGEMENT S.A.

Gérant

Représentée par R. Schrijen

Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2004, réf. LSO-AX05660. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105316.3/4287/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

UMIAK DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 59.273.

Erratum relatif à l'extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 mai 1999

- Veuillez lire Mme Delhers Isabelle au lieu de Maître Yvette Hamilius dans la phrase «la démission de Maître Yvette Hamilius en tant qu'administrateur est acceptée»

Certifié sincère et conforme

Pour UMIK DEVELOPMENT S.A.

COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07651. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105634.3/696/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

L'ALTAÏ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8-10, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 72.650.

Résolution circulaire du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration, conformément aux articles 4 et 14 des statuts, par la présente résolution, qui est datée et signée par tous les administrateurs, décide de transférer le siège social de la société au 8-10 avenue Marie-Thérèse à Luxembourg L-2132.

Luxembourg, le 3 septembre 2003.

M. Yannick Deschamps / M.P. Delandmeter / M. JM Fourquin

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2003, réf. LSO-AK05661. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105524.2//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

10830

PRODEST FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 48.352.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement en date du 14 décembre 2004, que:

Décharge spéciale est donnée à Monsieur François Winandy, Administrateur, pour l'exercice de son mandat jusqu'au jour de sa démission.

Sont élus et réélus Administrateurs jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2008:

- Monsieur Thierry Jacob, diplômé de l'Institut Commercial de Nancy, demeurant professionnellement à Luxembourg.

- Madame Mireille Gehlen, licenciée en Administration des Affaires, demeurant professionnellement à Luxembourg.

- Monsieur Diego Lissi, Administrateur de sociétés, domicilié professionnellement au 41, avenue Hector-Otto, MC-98000 Monaco.

Est réélu Commissaire aux Comptes pour la même période:

- Monsieur Michele Romerio, Comptable, demeurant à Carabella, 26, CH-6582 Pianezzo.

Luxembourg, le 14 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 2004, réf. LSO-AX04481. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102296.3/802/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 décembre 2004.

LA CHOUETTE (IMMOBILIERE) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 65.517.

—
EXTRAIT

Il ressort de la résolution du conseil d'administration du 13 décembre 2004 que:

Le siège de la société est fixé 5, bd de la Foire, L-1528 Luxembourg.

Luxembourg, le 13 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06098. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105269.3/534/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

PROGIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 79.435.

—
Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue le 20 décembre 2004

Résolutions:

Le conseil, après lecture, de la lettre de démission de Monsieur Jean-Pierre Verlaine de sa fonction d'administrateur, prend acte de cette démission avec effet au 31 août 2004.

Le conseil le remercie pour l'activité déployée jusqu'à ce jour.

Le conseil coopte comme nouvel administrateur avec effet au 31 août 2004, Monsieur Gerd Fricke, demeurant professionnellement au 19-21, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, son mandat ayant la même échéance que celui de son prédécesseur.

Ces résolutions seront ratifiées lors de la prochaine assemblée générale de la société conformément à la loi et aux statuts.

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliaire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06895. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105204.3/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

PAWAISH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 83.000.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 24 novembre 2004, enregistré à Grevenmacher, le 9 décembre 2004, volume 529, folio 97, case 8;

I.- Que la société anonyme PAWAISH S.A., ayant son siège social à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey, R. C. Luxembourg section B numéro 83.000, a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 9 juillet 2001, publié au Mémorial C numéro 43 du 9 janvier 2002, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 30 novembre 2001, publié au Mémorial C numéro 720 du 10 mai 2002.

II.- Que le comparant est devenu successivement propriétaire de toutes les actions de la société PAWAISH S.A., pré-désignée.

III.- Qu'en tant que seul actionnaire, le comparant déclare expressément vouloir dissoudre et liquider la société PAWAISH S.A., celle-ci ayant cessé toute activité.

IV.- Que le comparant connaît parfaitement la situation financière et les statuts de la société.

V.- Que le comparant, actionnaire unique, se considérant comme liquidateur, déclare avoir réglé ou provisionné toute le passif de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société, même inconnus à ce jour.

VI.- Que le comparant donne décharge expresse aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat jusqu'à la date de l'acte notarié.

VII.- Que le comparant remet au notaire toutes les actions de la société en sa possession pour destruction.

VIII.- Que partant, la liquidation de la société PAWAISH S.A. est achevée.

IX.- Que les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq ans à l'ancien siège de la société à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

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

Junglinster, le 10 décembre 2004.

Pour extrait conforme

J. Seckler

Notaire

(101027.3/231/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

VICO COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2613 Luxembourg, 1, place du Théâtre.
R. C. Luxembourg B 38.474.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 21 décembre 2004 que:

- L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Paul Muller, administrateur de la société.

- L'Assemblée nomme en remplacement de Monsieur Paul Muller, démissionnaire, Maître André Harpes, avocat, demeurant professionnellement 55, boulevard de la Pétrusse L-2016 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2007.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07489. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105266.3/1285/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

DAUPHIN ONE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 54.802.

Le bilan au 30 avril 2004, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06998, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Signature.

(105844.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

MARGIN OF SAFETY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 88.649.

Extrait des résolutions prises lors du conseil d'administration du 18 octobre 2004

Le Conseil d'Administration décide d'accepter:

- la démission de Monsieur José-Benjamin Longrée en qualité d'administrateur de la Société, avec effet au 18 octobre 2004,
- d'accepter la cooptation de Monsieur Hervé Schunke en qualité d'Administrateur, en date du 18 octobre 2004, en remplacement de Monsieur José-Benjamin Longrée, démissionnaire, sous réserve de l'agrément de la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Luxembourg, le 19 octobre 2004.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 2004, réf. LSO-AV07365. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105235.3/1024/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

INPEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 26.766.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 23 novembre 2004, enregistré à Grevenmacher, le 7 décembre 2004, volume 529, folio 95, case 1;

I.- Que la société anonyme INPEC S.A., ayant son siège social à L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 26.766, a été constituée suivant acte reçu par Maître Jacques Delvaux, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 16 octobre 1987, publié au Mémorial C numéro 10 du 12 janvier 1988,

- que les statuts ont été modifiés suivant actes reçus devant ledit notaire Jacques Delvaux, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette:

- en date du 26 juin 1989, publié au Mémorial C numéro 339 du 21 novembre 1989;

- en date du 16 octobre 1989, publié au Mémorial C numéro 95 du 26 mars 1990;

- en date du 27 juin 1995, publié au Mémorial C numéro 477 du 22 septembre 1995;

- que les statuts ont été modifiés suivant actes reçus devant ledit notaire Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 26 mai 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 309 du 19 juin 1997;

et que la devise d'expression du capital social de la société a été convertie du franc luxembourgeois en euros par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 15 mai 2001, publié au Mémorial C numéro 1126 du 7 décembre 2001.

II.- Que la société SAPEC S.A. s'est rendue propriétaire de la totalité des actions de la société.

III.- Que la société SAPEC S.A. réunissant en ses mains la totalité des actions de la société INPEC S.A. a décidé de la dissoudre.

IV.- Que par la présente, la comparante, représentée comme dit ci-avant, décide de prononcer la dissolution anticipée de la société INPEC S.A., avec effet immédiat.

V.- Que l'activité de la société a cessé; l'actionnaire unique est investi de tout l'actif et il réglera tout le passif de la société dissoute.

VI.- Que partant, la liquidation de la société est à considérer comme faite et clôturée.

VII.- Que décharge est accordée aux membres du Conseil d'Administration et au Commissaire aux comptes.

VIII.- Qu'il y a lieu de procéder à la destruction des titres au porteur.

IX.- Que les livres et documents de la société INPEC S.A. seront conservés pendant cinq ans à l'ancien siège social de la société.

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

Junglinster, le 10 décembre 2004.

Pour extrait conforme

J. Seckler

Notaire

(101055.4/231/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

10833

KITE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 82.996.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 24 novembre 2004, enregistré à Grevenmacher, le 9 décembre 2004, volume 529, folio 97, case 9;

I.- Que la société anonyme KITE S.A., avec siège social à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey, R. C. Luxembourg section B numéro 82.996, a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 9 juillet 2001, publié au Mémorial C numéro 43 du 9 janvier 2002, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 30 novembre 2001, publié au Mémorial C numéro 720 du 10 mai 2002.

II.- Que le comparant est devenu successivement propriétaire de toutes les actions de la société KITE S.A., présidée.

III.- Qu'en tant que seul actionnaire, le comparant déclare expressément vouloir dissoudre et liquider la société KITE S.A., celle-ci ayant cessé toute activité.

IV.- Que le comparant connaît parfaitement la situation financière et les statuts de la société.

V.- Que le comparant, actionnaire unique, se considérant comme liquidateur, déclare avoir réglé ou provisionné toute le passif de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société, même inconnus à ce jour.

VI.- Que le comparant donne décharge expresse aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat jusqu'à la date de l'acte notarié.

VII.- Que le comparant remet au notaire toutes les actions de la société en sa possession pour destruction.

VIII.- Que partant, la liquidation de la société KITE S.A. est achevée.

IX.- Que les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq ans à l'ancien siège de la société à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

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

Junglinster, le 10 décembre 2004.

Pour extrait conforme

J. Seckler

Notaire

(101032.3/231/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

BRIMSTONE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 77.612.

EXTRAIT

L'assemblée générale ordinaire, réunie en date du 25 novembre 2004 a accepté la démission de quatre administrateurs, M. Jean Hoffmann, M. Marc Koeune, Mme Andrea Dany et Mme Nicole Thommes.

Elle a appelé aux fonctions d'administrateur, en remplacement des administrateurs démissionnaires:

- Monsieur Diego Colombo, né à Stabio (Suisse), le 5 mars 1944, avec adresse professionnelle au 10, Via San Salvatore, CH-6902 Lugano-Paradiso (Suisse);

- Monsieur Gérard Muller, né à Pétange, le 28 décembre 1943, avec adresse professionnelle à L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des bons Malades;

- Monsieur Fernand Heim, né à Luxembourg, le 3 octobre 1952, avec adresse professionnelle à L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des bons Malades.

L'assemblée a également pris acte de la démission de la société CeDerLux-SERVICES, S.à r.l., de ses fonctions de commissaire aux comptes avec effet immédiat et a nommé en son remplacement la société C. CLODE & SONS (IRELAND) LIMITED avec siège social aux 24-26, City Quay, Dublin 2, Irlande.

Leur mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2006.

Décharge pleine et entière a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes sortants pour leurs mandat et gestion jusqu'à ce jour.

En outre, le siège social a été transféré au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Pour extrait conforme

Signature

Un Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 2004, réf. LSO-AX03228. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(101013.3/693/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

10834

BRIMSTONE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 77.612.

Par lettre recommandée adressée le 25 novembre 2004 à la société BRIMSTONE S.A. dont le siège social a été transféré à L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades, en date du 25 novembre 2004, la société FIDUCENTER S.A., société anonyme avec siège social à Luxembourg, 18, rue de l'Eau, a dénoncé de plein droit son contrat de domiciliation avec ladite société BRIMSTONE S.A.

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

Pour extrait conforme
FIDUCENTER S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 2004, réf. LSO-AX03227. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(101015.2//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

SAVALIM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.
R. C. Luxembourg B 78.685.

Extrait du Procès-Verbal de l'assemblée générale annuelle des actionnaires tenue le 8 novembre 2004

Il résulte du procès-verbal que:

1. l'Assemblée Générale a approuvé les comptes annuels au 31 décembre 2003;
2. l'Assemblée Générale a décidé, malgré des pertes cumulées au 31 décembre 2003 dépassant les trois quarts du capital social, de continuer les activités de la société conformément à l'article 100 de la loi 10 août 1915 (telle qu'elle a été modifiée);
3. l'Assemblée Générale a accordé pleine et entière décharge aux Administrateurs ainsi qu'au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat couvrant l'exercice social clos au 31 décembre 2003;
4. l'Assemblée Générale a reconduit les administrateurs dans leurs fonctions jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle appelée à statuer sur l'exercice social clos au 31 décembre 2004:
 - Madame Simone Retter, née le 13 juin 1961 à Bettembourg, demeurant au 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg;
 - Monsieur Marc Hoffmann, né le 26 mai 1958 à Luxembourg, demeurant au 2, rue Lembierg, L-8531 Ell;
 - Madame Asa Hoffmann, née le 4 septembre 1963 à Mariehamn (Finlande), demeurant 2, rue Lembierg, L-8531 Ell;
5. l'Assemblée Générale a reconduit la société LUX-FIDUCIAIRE, S.à r.l., établie et ayant son siège social au 12, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 65.819, dans ses fonctions de Commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle appelée à statuer sur l'exercice social clos au 31 décembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 2004, réf. LSO-AX02944. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(100871.3/1005/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

TESOF S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Münsbach, 5, Parc d'Activité Syrdall.
R. C. Luxembourg B 94.885.

EXTRAIT

Il ressort du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 20 décembre 2004 que:

AAD FIDUCIAIRE, société à responsabilité limitée, 39, rue Arthur Herchen, L-1727 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B n° 89.237

a été nommée comme nouveau commissaire aux comptes de la société avec effet immédiat en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire.

Le mandat du nouveau commissaire aux comptes prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

Luxembourg, le 20 décembre 2004.

Pour extrait conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06828. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105107.3/556/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

TOOTAL SILK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 60.186.

Décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 1^{er} décembre 2004

Par décision de l'assemblée générale des actionnaires en date du 1^{er} décembre 2004, le mandat de commissaire aux comptes de la société DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, actuellement en vigueur, a été révoqué.

La société WOOD APPLETON OLIVER AUDIT, S.à r.l., ayant son siège social au 9B, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg a été nommée par cette assemblée comme nouveau commissaire aux comptes de la société en remplacement de DELOITTE S.A. susmentionnée.

L'assemblée a également décidé d'accepter la démission de Monsieur Federico Franzina de sa fonction d'administrateur et de lui donner décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée a décidé en conséquence de nommer comme nouvel administrateur, avec effet à partir du 1^{er} décembre 2004, pour la période expirant à la prochaine assemblée générale statuant sur les comptes annuels, Mme Carine Agostini, employée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliataire

Signature / C. Velle

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2004, réf. LSO-AX02012. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(100955.3/024/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

NORDPOL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 60.179.

Décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 1^{er} décembre 2004

Par décision de l'assemblée générale des actionnaires en date du 1^{er} décembre 2004, le mandat de commissaire aux comptes de la société DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, actuellement en vigueur, a été révoqué.

La société WOOD APPLETON OLIVER AUDIT, S.à r.l., ayant son siège social au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, a été nommée par cette assemblée comme nouveau commissaire aux comptes de la société en remplacement de DELOITTE S.A. susmentionnée.

L'assemblée a également décidé d'accepter la démission de Monsieur Federico Franzina de sa fonction d'administrateur et de lui donner décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée a décidé en conséquence de nommer comme nouvel administrateur, avec effet à partir du 1^{er} décembre 2004, pour la période expirant à la prochaine assemblée générale statuant sur les comptes annuels, Mme Carine Agostini, employée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliataire

Signature / C. Velle

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2004, réf. LSO-AX02008. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(100959.3/024/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

S.I.C. SPORT SERVICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1521 Luxembourg, 144, rue Adolphe Fischer.
R. C. Luxembourg B 97.774.

Par décision du Conseil d'Administration pris en date du 1^{er} novembre 2004, le siège social a été fixé au 144, rue Adolphe Fisher, 1521, Luxembourg.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2004, réf. LSO-AX02618. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105750.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

VENERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 60.187.

Décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 1^{er} décembre 2004

Par décision de l'assemblée générale des actionnaires en date du 1^{er} décembre 2004, le mandat de commissaire aux comptes de la société DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, actuellement en vigueur, a été révoqué.

La société WOOD APPLETON OLIVER AUDIT, S.à r.l., ayant son siège social au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, a été nommée par cette assemblée comme nouveau commissaire aux comptes de la société en remplacement de DELOITTE S.A. susmentionnée.

L'assemblée a également décidé d'accepter la démission de Monsieur Federico Franzina de sa fonction d'administrateur et de lui donner décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée a décidé en conséquence de nommer comme nouvel administrateur, avec effet à partir du 1^{er} décembre 2004, pour la période expirant à la prochaine assemblée générale statuant sur les comptes annuels, Mme Carine Agostini, employée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliataire

Signature / C. Velle

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2004, réf. LSO-AX02009. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(100966.3/024/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2004.

**S.E.T.A.S. S.A., SERVICES EUROPEENS TECHNOLOGIQUES AVANCES POUR LA SANTE S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 74.042.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1^{er} juin 2004 que:

- Les démissions de Monsieur Brunello Pianca et de Monsieur Mario Calligaris ont été acceptées.
- Le nombre des administrateurs a été réduit de sept à cinq.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06861. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105113.3/727/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

E.A.V., EUROPAISCHE ANLAGEN VERWALTUNGS A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 11.507.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 décembre 2004 que:

- Monsieur Philipp Kreuzer, demeurant à Berlin (D).
- Dr. Horst Eisenmann, demeurant à Munich (D).
- Monsieur Thorsten Koch, demeurant à Munich (D).

Ont été réélus Administrateur jusqu'à l'Assemblée statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2003.

- Monsieur Georges Kioes, demeurant à Luxembourg.

A été réélu Commissaire aux comptes pour la même période.

Luxembourg, le 20 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07367. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105392.3/802/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

FI NEW OPPORTUNITIES II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 99.866.

Conformément à un contrat signé en date du 15 décembre 2004 («Stock Purchase Agreement»), l'associé unique de la Société, CAYMAN CABLE HOLDING L.P., un limited partnership de droit cayman, a vendu 100% des parts détenues dans la Société à la société NEW AMSTERDAM CITITRUST, B.V., une société de droit néerlandais.

Le transfert des parts a pris effet à la date du 15 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 22 décembre 2004.

Pour FI NEW OPPORTUNITIES II, S.à r.l.

A. Steichen

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07414. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105170.3/275/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

RYMILL S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 96.288.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 17 décembre 2004

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2004:

- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Président du Conseil d'Administration

- Monsieur Maurizio Tonelli, licencié en sciences politiques, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

- Monsieur Thierry Fleming, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

Est nommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2004:

- AUDIEX S.A., 57, avenue de la Faïencerie, Luxembourg

Luxembourg, le 17 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06069. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105308.3/534/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

MONTIGNY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 43.632.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 1^{er} septembre 2004

- Les mandats d'Administrateurs de Messieurs Carlo Schlessler, Licencié en Sciences Economiques et Diplômé en Hautes Etudes Fiscales, demeurant professionnellement au 23, Avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, Bastien Thoma, Administrateur de sociétés, demeurant au 65, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg et Albert Reiffers, demeurant au 13, Rue Emile Mousel, L-2165 Luxembourg sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de six ans jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2010.

- Le mandat de Commissaire aux Comptes de la société FIN-CONTROLE S.A., ayant son siège social au 26, rue Louvigny, L-1946 Luxembourg est reconduit pour une nouvelle période statutaire de six ans jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2010.

Fait à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2004.

Certifié sincère et conforme

MONTIGNY HOLDING S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06548. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105398.3/795/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

TABU HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 74.267.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 29 novembre 2004

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue à Luxembourg le 29 novembre 2004, les décisions suivantes ont été prises à l'unanimité des voix:

1. L'Assemblée prend connaissance du rapport du liquidateur FIDALUX S.A.
2. L'Assemblée décide de nommer comme Commissaire - Vérificateur à la liquidation Monsieur Romain Thillens, Réviseur d'entreprises. 10, avenue Nic Kreins, L-9536 Wiltz.

Certifié conforme
FIDALUX S.A.
Signature
Liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06407. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105363.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

BEAMWAY HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 17.708.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue le 12 octobre 2004 à 15.00 heures à Luxembourg

L'Assemblée Générale Statutaire décide de renouveler le mandat des Administrateurs:

Messieurs Koen Lozie, Jean Wagener et Bernard Ewen

et du Commissaire aux Comptes:

Monsieur Pierre Schill

pour un terme venant à échéance à la prochaine assemblée générale ordinaire approuvant les comptes du 30 juin 2005.

Pour copie conforme
Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07585. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105579.3/1172/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

FLAMAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 52.431.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, réf. LSO-AX07993, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Signature.

(106158.3/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

FAREVA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte Neuve.
R. C. Luxembourg B 103.127.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration qui s'est tenue
le 6 décembre 2004 à 16.00 heures à Luxembourg*

Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Bernard Fraisse en qualité de Président.

Pour copie conforme
J. Winandy / J. Quintus
Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07587. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105571.3/1172/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

UNIONTI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 41.623.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue au siège social le 20 décembre 2004

Le conseil, après lecture de la lettre de démission de Monsieur Franzina Federico de sa fonction d'administrateur, prend acte de cette démission.

Le conseil coopte comme nouvel administrateur, avec effet au 20 décembre 2004, Monsieur Marco Lagona, demeurant professionnellement à Luxembourg, son mandat ayant la même échéance que celui de son prédécesseur.

Ces résolutions, adoptées à l'unanimité des présents, seront ratifiées par la prochaine assemblée générale des actionnaires de la société, conformément à la loi et aux statuts.

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme
Banque domiciliataire
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07575. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105406.3/024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

SUDSTERN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 60.184.

Décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 1^{er} décembre 2004

Par décision de l'assemblée générale des actionnaires en date du 1^{er} décembre 2004, le mandat de commissaire aux comptes de la société DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg, actuellement en vigueur, a été révoqué.

La société WOOD APPLETON OLIVER AUDIT, S.à r.l. ayant son siège social au 9B, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg a été nommée par cette assemblée comme nouveau commissaire aux comptes de la société en remplacement de DELOITTE S.A. susmentionnée.

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme
Agent domiciliataire
C. Santoiemma / Ch. Velle

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07573. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105408.3/024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

M'EN FOUS S.A. IMMOBILIEN VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 86.243.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, réf. LSO-AX07997, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Signature.

(106156.3/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

R. C. Luxembourg B 55.598.

Par la présente BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A. déclare avoir dénoncé avec effet immédiat en date du 3 décembre 2004, la domiciliation du siège social de la société anonyme JABIRO S.à r.l., au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 2004, réf. LSO-AX02843. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(105764.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

HEXX S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 70.675.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire qui s'est tenue le vendredi 18 juin 2004 à 10.00 heures à Luxembourg

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes vient à échéance à la présente assemblée.

L'Assemblée décide de renouveler le mandat des administrateurs:

- Messieurs J. Quintus et Koen Lozie ainsi que COSAFIN S.A.

et du Commissaire aux Comptes:

- V.O. CONSULTING LUX SA, 8 rue Haute, L-4963 Clemency.

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viendra à échéance à l'assemblée approuvant les comptes au 31 décembre 2004.

Copie certifiée conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07583. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105583.3/1172/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

FINANCIERE EUROPEENNE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 21.264.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires qui s'est tenue le 9 décembre 2004 à 10.00 heures

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viennent à échéance à la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de renouveler les mandats de MM. Koen Lozie, Jean Quintus et COSAFIN S.A., Administrateurs et de M. Noël Didier, Commissaire aux Comptes pour une période qui viendra à échéance à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2005.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, réf. LSO-AX07945. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105587.3/1172/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

AURIS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 69.907.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, réf. LSO-AX08000, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 28 décembre 2004.

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

Signature.

(106152.3/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

LUX-POSE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R. C. Luxembourg B 96.031.

La soussignée HOOGEWERF & CIE, avec siège social à Luxembourg, a décidé de ne pas renouveler le contrat de domiciliation de la société LUX-POSE S.à r.l. (Société à responsabilité limitée) qui prend fin le 17 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 17 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliaire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07347. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105556.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

10841

LBL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 89.472.

EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire du 17 décembre 2004 que:
- La démission de Monsieur Philippe Pedrini, demeurant au 27, rue de la Gare, L-8229 Mamer en tant qu'administrateur de la société est acceptée et décharge lui est accordée.
- La nomination de la société AVONDALE NOMINEES LIMITED, avec siège social à Pasea Estate, Road Town, Tortola, British Virgin Islands en tant qu'administrateur de la société est acceptée. Celle-ci reprendra le mandat de son prédécesseur.

Fait à Luxembourg, le 17 décembre 2004.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliaire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07342. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105551.3/634/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

CHAMBRE DE COMMERCE D'ESPAGNE AU LUXEMBOURG, A.s.b.l.,

Association sans but lucratif.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg F328.

EXTRAIT

Il résulte de la réunion du conseil d'administration tenue à Luxembourg en date du 21 décembre 2004 que:
Le siège social de la société qui était au 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg est transféré au 19, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Pour extrait conforme

J. Fernandez

Présidente

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07350. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105552.3/634/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

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

R. C. Luxembourg B 56.450.

Par la présente BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A. déclare avoir dénoncé avec effet immédiat en date du 3 décembre 2004, la domiciliation du siège social de la société anonyme MINUS S.à r.l., au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 2004, réf. LSO-AX02837. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(105766.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

DAUPHIN ONE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 54.802.

Le bilan au 30 avril 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06990, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Signature.

(105850.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

QUIVIRA VENTURES S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 92.403.

La soussignée HOOGEWERF & CIE, avec siège social à Luxembourg, a dénoncé avec effet immédiat, le siège de la société QUIVIRA VENTURES S.A. (Société Anonyme) qui était au 19, rue Aldringen, B.P. 878, L-2018 Luxembourg pour les raisons suivantes:

- Impossible d'approuver, d'enregistrer et de publier les comptes annuels 2003.
- Plus de contact avec les administrateurs de la société.
- La société n'a pas payé les factures de domiciliation et de gestion pour l'année 2004.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2004.

Pour extrait conforme
Pour HOOGEWERF & CIE
Agent domiciliataire
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07345. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105554.2//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

POSAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 34.954.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 2 juin 2004 à 16.00 heures à Luxembourg

L'Assemblée décide à l'unanimité de renouveler les mandats des Administrateurs

Monsieur Gilles Lambotte,
Monsieur Mario Hodler,
Monsieur Urs Hodler

et du Commissaire aux Comptes, EURAUDIT S.à r.l., pour une durée d'un an.

Leurs mandats viendront à échéance lors de la prochaine assemblée qui statuera sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2004.

Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2004, réf. LSO-AX03804. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105575.3/1172/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

KURANDA S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 55.601.

Par la présente BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A. déclare avoir dénoncé avec effet immédiat en date du 3 décembre 2004, la domiciliation du siège social de la société anonyme KURANDA S.A., au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 2004, réf. LSO-AX02841. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(105768.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

DAUPHIN ONE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 54.802.

Le bilan au 30 avril 2002, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-A06995, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Signature.

(105851.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

IMMO REAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 27.323.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue le 22 avril 2004 à 16.00 heures à Luxembourg

L'Assemblée décide de renouveler le mandat des administrateurs:

* Monsieur Jean Quintus,

* Monsieur Koen Lozie,

* Monsieur Paul Mousel,

et du commissaire aux comptes:

* H.R.T. REVISION S.à r.l.

pour un terme venant à échéance à l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant les comptes au 31 décembre 2004.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2004, réf. LSO-AX02424. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105576.3/1172/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

GEMVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 94.594.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire tenue au siège social le 7 juin 2004

- La cooptation de M. Filippo Comparetto, employé privé, né le 12 avril 1973 à I-Vicari (PA) demeurant à L-7396 Hunsdorf, 1, rue de Prettange, en tant qu'Administrateur en remplacement de M. Jean-Paul Defay démissionnaire, est ratifiée.

- M. Toby Herkrath, maître en droit, né le 18 mai 1956 à L-Echternach, demeurant à L-1858 Luxembourg, 19, rue de Kirchberg, est nommé nouvel Administrateur en remplacement de M. Filippo Comparetto. Son mandat viendra à échéance à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008.

Luxembourg, le 7 juin 2004.

Certifié sincère et conforme

Pour GEMVEST HOLDING S.A.

COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07653. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105638.3/696/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

EURONAV LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1022 Luxembourg, 20, rue de Hollerich.
R. C. Luxembourg B 51.212.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration de EURONAV LUXEMBOURG S.A.
tenue au siège social en date du 10 novembre 2004*

Après considération, il a été résolu à l'unanimité:

- d'approuver la démission de la société EXMAR LUX S.A., représentée par M. Ludo Beersmans, Directeur Général en charge de la gestion journalière ainsi que de la représentation de la société, d'agir en tant que dirigeant maritime de la société EURONAV LUXEMBOURG S.A, avec effet au 10 novembre 2004, suite à sa lettre de démission datée du 10 novembre 2004;

- d'approuver la nomination de M. Ludo Beersmans d'agir en tant que dirigeant maritime de la société EURONAV LUXEMBOURG S.A. à partir du 10 novembre 2004.

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

EURONAV LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 2004, réf. LSO-AX04623. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105748.2//20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

ProLogis UK HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 65.769.

—
Extrait des résolutions prises par les Actionnaires de la Société le 22 décembre 2004

Il a été décidé que:

1. La démission de M. Kenneth Dane Brooksher avec effet au 22 décembre 2004 en tant que gérant de la Société a été accepté.

2. Décharge au gérant démissionnaire sera accordée (i) à l'assemblée générale des actionnaires approuvant les comptes annuels au 31 décembre 2003 pour la durée de son mandat du 1^{er} janvier 2003 au 31 décembre 2003 et (ii) à l'assemblée générale des actionnaires approuvant les comptes annuels au 31 décembre 2004 pour la durée de son mandat du 1^{er} janvier 2004 jusqu'à la date de sa démission.

Luxembourg, le 22 décembre 2004.

P. Cassells

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07174. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105667.3/4287/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

BOCIMAR LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1022 Luxembourg, 20, rue de Hollerich.
R. C. Luxembourg B 51.277.

—
*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration
tenue au siège social en date du 10 novembre 2004*

Après considération, il a été résolu à l'unanimité:

- d'approuver la démission de la société EXMAR LUX S.A., représentée par M. Ludo Beersmans, Directeur Général en charge de la gestion journalière ainsi que de la représentation de la société, d'agir en tant que dirigeant maritime de la société BOCIMAR LUX S.A, avec effet au 10 novembre 2004, suite à sa lettre de démission datée du 10 novembre 2004;

- d'approuver la nomination de M. Ludo Beersmans d'agir en tant que dirigeant maritime de la société BOCIMAR LUX S.A. à partir du 10 novembre 2004.

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

BOCIMAR LUX S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 2004, réf. LSO-AX04622. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105749.2//20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2004.

GKV HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 53.085.

—
Le bilan de la société au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX05908, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(105837.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

BARING CEF INVESTMENT II S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 80.384.

—
Le bilan au 31 janvier 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX07012, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

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

Luxembourg, le 22 décembre 2004.

Signature.

(105887.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2004.

DEUTSCHE POST REINSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 28.411.

Extrait des résolutions prises par écrit par le Conseil d'Administration en date du 24 novembre 2004

Le Conseil d'Administration a pris les résolutions suivantes:

- le Conseil d'Administration décide de prendre note de la démission de Mr. Holger Ramb en qualité d'administrateur de la société DEUTSCHE POST REINSURANCE S.A. avec date d'effet au 16 novembre 2004.

- le Conseil d'Administration coopte Mr. Hugh O'Neill en qualité d'administrateur en remplacement de Mr. Holger Ramb qui a donné sa démission avec date d'effet au 16 novembre 2004. Mr. Hugh O'Neill termine le mandat d'administrateur de Mr. Holger Ramb qui expire à la fin de l'Assemblée Générale Ordinaire à tenir le 28 avril 2005.

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

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07275. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105267.3/253/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

THE WORLD EQUITY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 65.145.

Les Actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le *1^{er} avril 2005* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et de l'affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
4. Nominations Statutaires
5. Divers

Les décisions concernant les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Des procurations sont disponibles au siège social de la SICAV.

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur pour le 29 mars 2005 au plus tard auprès de KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (00561/755/19)

Le Conseil d'Administration.

ATOMO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 76.035.

Messieurs les actionnaires d'ATOMO SICAV («la société») sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le *30 mars 2005* à 10.00 heures au siège social.

L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport du Président du conseil d'administration, du rapport du réviseur d'entreprises et des états financiers arrêtés au 31 décembre 2004;
2. Affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs;
4. Nomination des administrateurs;
5. Nomination de réviseur d'entreprises;
6. Divers.

Les Actionnaires qui ne peuvent pas assister à l'assemblée générale ordinaire en personne sont cordialement invités à envoyer une procuration dûment signée au siège social de la société avant le 25 mars 2005. Les procurations seront envoyées aux actionnaires avec une copie de cette convocation, et peuvent également être obtenues au siège social de la société.

I (00645/041/22)

Le Conseil d'Administration.

ACM INTERNATIONAL HEALTH CARE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 25.105.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of ACM INTERNATIONAL HEALTH CARE FUND will be held at 2.30 p.m. (local time) on Wednesday, *March 30, 2005* at the offices of ACM GLOBAL INVESTOR SERVICES S.A., 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg for the following purposes:

Agenda:

1. To approve the auditors' report and audited financial statements for the fiscal year ended November 30, 2004.
2. To approve the annual report of the Fund for the fiscal year ended November 30, 2004.
3. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended November 30, 2004.
4. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:
Robert C. Alexander
J. Kent Blair Jr.
David H. Dievler
William H. Henderson
James J. Posch
Yves Prussen
Kurt H. Schoknecht
5. To appoint ERNST & YOUNG, Luxembourg, as independent auditors of the Fund for the forthcoming fiscal year.
6. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

Only shareholders of record at the close of business on Thursday, March 24, 2005 are entitled to notice of, and to vote at, the 2005 Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournments thereof.

March 5, 2005.

By Order of the Board of Directors.

I (00747/755/30)

INDIA LIBERALISATION FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 45.529.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of INDIA LIBERALISATION FUND will be held at 2.30 p.m. (local time) on Wednesday, *March 30, 2005* at the offices of ACM GLOBAL INVESTOR SERVICES S.A., 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg for the following purposes:

Agenda:

1. To approve the auditors' report and audited financial statements for the fiscal year ended September 30, 2004.
2. To approve the annual report of the Fund for the fiscal year ended September 30, 2004.
3. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended September 30, 2004.
4. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:
Gopi K. Arora
David M. Gong
H. H. Maharajah of Jodhpur
James J. Posch
Yves Prussen
Kurt H. Schoknecht
Karan Trehan
5. To appoint ERNST & YOUNG, Luxembourg, as independent auditors of the Fund for the forthcoming fiscal year.
6. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

Only shareholders of record at the close of business on Thursday, March 24, 2005 are entitled to notice of, and to vote at, the 2005 Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournments thereof.

March 9, 2005.

By Order of the Board of Directors.

I (00748/755/30)

CORIANDRE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 59.764.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 23 mars 2005 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 2004.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

II (00151/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

FINTINVEST A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 61.446.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

qui se tiendra le 22 mars 2005 à 10 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2004
- affectation du résultat
- quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
- nominations statutaires
- divers

II (00455/2046/16)

Le Conseil d'Administration.

NEUTRAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 49.151.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du 24 mars 2005 à 12.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2004.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Décharge spéciale à donner à Monsieur François Winandy et Monsieur Giovanni Raimondi.
7. Divers.

II (00613/802/17)

Le Conseil d'Administration.

M IMMOBILIER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2165 Luxembourg, 2, rue Emile Mousel.
R. C. Luxembourg B 82.453.

Les porteurs de parts sociales de la société sont invités à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra 2, rue Emile Mousel, à Luxembourg, le mercredi 23 mars 2005 à 10.00 heures.

Ordre du jour:

1. Communication des rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprise sur l'exercice 2004.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination d'un réviseur d'entreprises pour la vérification des comptes sociaux de l'exercice 2005.

6. Etat d'avancement des projets immobiliers.
7. Divers.

Les porteurs de parts sociales qui désirent assister à l'assemblée générale ou s'y faire représenter, sont tenus de se conformer à l'article 28 des statuts, en déposant leurs titres cinq jours avant l'assemblée, soit au siège social situé rue Emile Mousel, 2 à Luxembourg, soit dans une banque de la place, contre récépissé valant carte d'entrée.

Les procurations devront être adressées au conseil d'administration cinq jours avant l'assemblée générale.
II (00618/000/21) Le Conseil d'Administration.

BRASSERIE DE LUXEMBOURG MOUSEL-DIEKIRCH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9214 Diekirch, 1, rue de la Brasserie.

Les porteurs de parts sociales de la société sont invités à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra 1, rue de la Brasserie à Diekirch, le mercredi 23 mars 2005 à 17.00 heures.

Ordre du jour:

1. Communication des rapports du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprise sur l'exercice 2004
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004
3. Décharge à donner aux administrateurs
4. Nominations statutaires
5. Nomination d'un réviseur d'entreprise pour la vérification des comptes sociaux de l'exercice 2005
6. Divers

Les porteurs de parts sociales qui désirent assister à l'Assemblée Générale ou s'y faire représenter, sont tenus de se conformer à l'article 28 des statuts, en déposant leurs titres cinq jours avant l'Assemblée, soit au siège social situé 1, rue de la Brasserie à Diekirch, soit dans une banque de la place, contre récépissé valant carte d'entrée.

Les procurations devront être adressées au Conseil d'Administration cinq jours avant l'Assemblée Générale.
II (00620/000/19) Le Conseil d'Administration.

C.T.-A&A S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.
R. C. Luxembourg B 74.654.

The shareholders shall convene to the

ORDINARY GENERAL MEETING

to be held at 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, on 21 March 2005 at 13.30 p.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Financial Statement for the Business Year 2003/2004;
2. Special examination of the Financial Statements 2000/2001, 2001/2002, 2002/2003 and 2003/2004;
3. Report about the liquidation;
4. Actions and Measures;
5. Statutory Elections: Mr Luca Di Fino, expert-comptable, Luxembourg, as new Auditor;
6. Miscellaneous.

J. Wyler

The liquidator

II (00626/751/18)
